ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1**

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

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **3**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4-5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR **6- 36**

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARİYLA

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız Denetinden Geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**2.318.285.379**	**1.643.333.801**
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.113.722.884	1.492.147.445
Finansal yatırımlar	5	37.469.624	45.061.836
Ticari alacaklar	7	161.603.452	103.341.711
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*3,7*	*17.248.010*	*11.343.769*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*144.355.442*	*91.997.942*
Diğer Alacaklar	8	993.617	1.025.549
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*8*	*933.823*	*969.076*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*8*	*59.793*	*56.473*
Peşin ödenmiş giderler	9	4.495.802	1.757.260
Duran varlıklar		**150.526.077**	**116.620.694**
Finansal Yatırımlar	5	7.123.410	7.123.278
Diğer alacaklar	8	37.626.052	24.742.023
Maddi duran varlıklar	10	55.241.405	43.272.867
Kullanım hakkı varlıkları	10	19.726.855	20.125.146
Maddi olmayan duran varlıklar	11	30.808.355	21.357.379
Toplam varlıklar		**2.468.811.456**	**1.759.954.495**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARİYLA

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetinden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		**31 Mart 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli yükümlülükler		**2.068.520.593**	**1.369.800.055**
Kısa vadeli borçlanmalar	6	4.508.923	4.607.363
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	*6*	*4.508.923*	*4.607.363*
Ticari borçlar	*7*	2.056.688.749	1.354.788.401
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*7*	*5.167.695*	*4.333.787*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*2.051.521.054*	*1.350.454.615*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	3.592.297	3.599.055
Ödenecek Vergi,Harç ve Kesintiler		*2.617.461*	*2.032.750*
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu Primleri		*974.836*	*1.566.305*
Diğer borçlar	**8**	4.249.751	1.626.301
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*4.249.751*	*1.626.301*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	(1.810.235)	4.114.831
Kısa vadeli karşılıklar		1.279.990	1.064.103
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.279.990	1.064.103
Uzun vadeli yükümlülükler		**29.437.480**	**20.192.185**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		11.228.459	13.737.259
-İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	*6*	*11.228.459*	*13.737.259*
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		*11.228.459*	*13.737.259*
Uzun vadeli karşılıklar		502.367	792.880
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*502.367*	*792.880*
Uzun vadeli Karşılıklar	**19**	17.706.653	5.662.045
- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		*17.706.653*	*5.662.045*
Özkaynaklar		**370.853.383**	**369.962.255**
Ödenmiş sermaye	13	293.587.000	293.587.000
Sermaye düzeltme farkları	13	133.729.041	133.721.136
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		38.862	(128.368)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		38.862	(128.368)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	*13*	6.298.827	6.298.710
Diğer Sermaye Yedekleri		3.995.228	3.995.155
Geçmiş yıllar zararları	*13*	(67.511.304)	(9.770.228)
Net dönem karı/(zararı)		715.729	(57.741.150)
Toplam Yükümlülükler		**2.468.811.456**	**1.759.954.495**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat, Net	14	46.539.118	359.408.922
Satışların Maliyeti (-)	14	(15.877.008)	(331.335.046)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**30.662.110**	**28.073.875**
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(910.896)	(4.141.116)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(35.232.146)	(61.484.337)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	7.718.159	3.881.589
Esas faaliyetlerden diğer faaliyetlerden giderler (-)		(27.982.164)	(977.051)
Esas faaliyet karı/zararı		**(25.744.937)**	**(34.647.039)**
Finansman gelirleri	18	41.830.882	80.674.210
Finansman giderleri (-)		(1.289.126)	(30.311.346)
Net parasal pozisyon kayıpları (-)		(2.075.194)	(24.011.291)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**12.721.625**	**(8.295.467)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**(12.005.895)**	**(7.332.431)**
- *Dönem Vergi geliri/gideri*	19	488.674	(5.858.318)
- *Ertelenmiş vergi geliri (gideri)*		(12.494.569)	(1.474.112)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		**715.729**	**(15.627.897)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		**155.517**	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**222.168**	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		222.168	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(66.650)**	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları, Vergi Etkisi		(66.650)	-
Toplam kapsamlı gelir		**871.247**	**(15.627.897)**

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 OCAK - 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Diğer Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı/ Zararı**	**Toplam Özkaynaklar**
01 Ocak 2025 bakiyesi	**200.000.000**	**231.754.858**	**-**	**6.298.710**	**16.208.866**	**(56.899.603)**	**(51.901.157)**	**345.461.674**
Transferler	-	-	-	-	-	(51.901.157)	51.901.157	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(128.368)	-	-	-	(57.741.150)	(57.869.518)
Dönem Kar Zararı	-	-	-	-	-	-	*(57.741.150)*	*(57.741.150)*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	*(128.368)*	-	-	-	-	*(128.368)*
Sermaye Artırımı	93.587.000	(98.033.723)	-	-	(12.213.712)	99.030.533	-	82.370.098
31 Aralık 2025 bakiyesi	**293.587.000**	**133.721.135**	**(128.368)**	**6.298.710**	**3.995.154**	**(9.770.227)**	**(57.741.150)**	**369.962.254**

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Diğer Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı/ Zararı**	**Toplam Özkaynaklar**
01 Ocak 2026 bakiyesi	**293.587.000**	**133.721.135**	**(128.368)**	**6.298.710**	**3.995.154**	**(9.770.227)**	**(57.741.150)**	**369.962.254**
Transferler	-	-	-	-	-	(57.741.150)	57.741.150	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	167.230	-	-	-	715.729	891.129
Dönem Kar Zararı							*715.729*	*715.729*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)			*167.230*					*175.400*
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2026 bakiyesi	**293.587.000**	**133.721.135**	**38.862**	**6.298.710**	**3.995.154**	**(67.511.377)**	**715.729**	**370.853.383**

ilişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		31.03.2026	**31.03.2025**
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**Dipnot**	**4.398.218**	***60.361.622,4***
Dönem Karı (Zararı)	13	**715.729**	***-15.627.897,1***
Dönem net karı (zararı) mutabakatını ile ilgili düzeltmeler		**27.632.580**	**35.527.763,2**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10	8.231.364	6.425.368
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*(74.626)*	*49.241*
- Dava ve/veya ceza karşılıklarına ilişkin düzeltmeler		-	
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	4	(136.553)	(39.950)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*4*	*(136.553)*	*(39.950)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	12.005.895	7.332.431
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		-	-
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		7.606.499	21.760.674
Net Parasal Pozisyon Kayıpları		*2.075.194*	*24.011.291*
Menkul Kıymet Değerleme Farkları		*5.531.305*	*(2.250.617)*
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(703.835.719)**	**69.514.619**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	5	3.480.728	(69.048.442)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		67.047.543	128.527.328
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		*(6.939.257)*	*(150.091)*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		*73.986.800*	*128.677.418*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	8	(61.640)	(17.687.493)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		*(53.166)*	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		*(8.473)*	*(17.687.493)*
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış	14	2.578.208	(139.921)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(786.490.507)	17.321.006
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	*22*	*(1.229.327)*	*9.910.791*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		*(785.261.180)*	*7.410.215*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		2.962.950	10.542.141
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		-	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		*2.962.950*	*10.542.141*
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (azalış) artış		-	-
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış		*6.646.998*	-
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		**(675.487.410)**	**89.414.486**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler			-
Vergi (ödemeleri/İadeleri)		-	(27.392.828)
Diğer Nakit Girişleri (çıkışları)		679.885.628	(1.660.035)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		**(170.843)**	**(14.733.529)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(170.843)	(14.733.529)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	-	*(14.716.964)*
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	*(170.843)*	*(16.564)*
Alınan temettüler			
Diğer Nakit Girişleri (çıkışları)		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(933.460)**	**(30.753.950)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	-
- Kredilerden nakit girişleri			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(933.460)	(30.753.950)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		*(933.460)*	*(30.753.950)*
Ödenen temettü		-	
Ödenen faiz		-	
Alınan faiz Kiralama giderleri		-	
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve Nakit benzerlerindeki net (azalış) artış (A+B+C)		3.293.915	14.874.143
Enflasyon Etkisi		**(15.036.359)**	**(5.220.385)**
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) artış (A+B+C+D)		**(11.742.444)**	**9.653.759**
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		**149.762.019**	**2.497.303**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**(15.036.359)**	
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)		**122.983.216**	**12.151.062**

ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgi

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

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

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

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

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

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup ve 31 Mart 2026 sonu itibari ile ortalama çalışan sayısı 25 kişidir (31 Aralık 2025:38 kişi).

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

1.2 Sermaye Yapısı

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

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

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

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

Buna göre; Özel Yedekler hesabında bulunan 9.893.639 TL'nin, Olağanüstü Yedekler hesabında bulunan 7.116.915 TL'nin, Geçmiş Yıl Karları hesabında bulunan 1.824.164 TL'nin, Geçmiş Yıllar Zararları hesabında bulunan (72.217.356) TL'nin ve yine (16.942.772) TL tutarındaki 2024 yılı dönem zararı tutarının geçmiş yıl zararlarına aktarılması sonrası oluşan toplam (89.160.128) TL tutarındaki Geçmiş Yıllar Zararları'nın ve Sermaye Enflasyon Düzeltme hesabında bulunan 97.189.039 TL olmak üzere içsel kaynakların ödenmiş sermaye hesabına aktarılması sureti ile toplam 26.863.630 TL'nin içsel kaynakların ödenmiş sermayeye aktarılması ve 66.723.370 TL tutarındaki nakdi sermaye artışı ile birlikte toplam ödenmiş sermayenin 200.000.000 TL'den 293.587.000 TL'ye artırılması gerçekleşmiştir. Söz konusu artış 16/06/2025 tarihli genel kurulda onaylanmıştır. Söz konusu genel kurul kararı 01 Temmuz 2025 tarih ve 11362 sayılı TTSG'de tescil ve ilan olunmuştur.

1.3 Finansal Tabloların Onaylanması

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

2.2 İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2026	3.866,74	1	205%
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10042	211%
31 Mart 2025	2.954,69	1,30868	250%

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

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

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

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

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

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

2.5 TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

2.6 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.8 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar

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

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

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

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

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

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İsteğe bağlı erken uygulama mümkündür. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar 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.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

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

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

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

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

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

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

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

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

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Ticari Alacaklar

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

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

İlişkili Taraflar

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan şirket için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Ticari Borçlar

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

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

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

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Yurtiçi ve Küresel Asgari Kurumlar Vergisi

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin 4857 sayılı İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder.

Hasılat

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

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

Satış Gelirleri

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

Hizmet Gelirleri

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

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

- **Danışmanlık hizmet gelirleri**: Şirket, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara ve diğer müşterilere yatırım danışmanlığı hizmeti verme yetkisine sahiptir. Ayrıca şirket 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", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

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.

Finansal Yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Cari dönemde Şirket ortaklarına herhangi bir temettü dağıtımı yapmamıştır. (31 Aralık 2025: 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 Taraflardan Ticari Alacaklar

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 itibari ile ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflara Gelirler

	31.03.2026			31.03.2025		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Satımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Satımı
Bien Yapı Ürünleri San.Tur.ve Tic.A.Ş.	1.050.000		-	211.133	0	0
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	0		-	0	0	0
Q Yatırım Bankası A. Ş.	6.120.000	0	-	1.388.037	0	0
Q Yatırım Holding A.Ş.	6.118		-	2.117.338	0	0
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	0		-	0	0	0
Qua Trading Ticaret A.Ş.	105.699		-	1.825	0	0
Q Finans Faktoring A.Ş	0		-	2.946	0	0
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	0		-	336.788	0	0
Allbatross Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş	0		-	0	0	0
Bizzcar Filo Kiralama Hizm.A.Ş	422.700		-	0	0	0
Bükköy Mad.Tur. İnş.Elekt.Üretim San.ve Tic.A.Ş.	0			0	0	0
Qua Granite Hayal Yapı Ve Ürün. San.Tic. A.Ş	0		0	1.385.447	0	0
Toplam	**7.704.517**	**0**	**0**	**5.443.515**	**0**	**0**

3.2 İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Finansal Borçlar

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.03.2026	31.12.2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-
Q Yatırım Bankası A.Ş	-	131.073.491
Toplam	**4.186.983**	**131.073.491**

3.3 İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

İlişkili Taraflardan Giderler

	31.03.2026			31.03.2025		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ürü. San.Tic.A.Ş	22.889	-	-	0	0	0
Qua Trading Ticaret A.Ş.	152.279	-	-	480.594	0	0
Q Yatırım Holding A.Ş.	3.053.508	-	-	1.783.783	0	0
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	4.417	-	0	355.845	0	0
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	0	-	-	55.911	0	0
Bizzcar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş	1.814.903	-	-	994.802	0	0
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	7.685	-	-	0	0	0
Q Yatırım Bankası A. Ş.	0	0	-	4.227.111	0	0
Bien Yapı Ürünleri San.Tur. veTic.A.Ş.	0	-	-	0	0	0
Q Art Yapı Mimarlık Dek. A.Ş	0			16.050	0	0
Bien Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	0			0	0	0
Bien Dekorasyon ve Yapı Ürünleri Tic.A.Ş.	3.460			0	0	0
Qua Home Collection Tekstil Mağ. San.ve Tic.A.Ş.	23.300			0	0	0
Toplam	**5.082.441**	**0**	**0**	**7.914.095**	**0**	**0**

(*) İlişkili Taraflara Borçlar 31 Mart 2026 döneminde ilişkili taraflardan alınan hizmet varlık alım tutarlarından oluşmaktadır.

3.4 İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderleri

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	31.03.2026	31.12.2025
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	44.167	-
Toplam	**44.167**	**-**

3.5 İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2026	31.12.2025
Personelden Alacaklar	935.026	969.094
Toplam	**935.026**	**969.094**

3.6 İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili Taraflardan Alımlar

	31.03.2026			31.03.2025		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ürü. San.Tic.A.Ş	22.889	-	-	0	0	0
Qua Trading Ticaret A.Ş.	152.279	-	-	628.943	0	0
Q Yatırım Holding A.Ş.	3.053.508	-	-	2.334.399	0	0
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	4.417	-	0	465.686	0	0
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	0	-	-	73.169	0	0
Bizzcar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş	1.814.903	-	-	1.301.876	0	0
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	7.685	-	-	0	0	0
Q Yatırım Bankası A. Ş.	0	0	-	5.531.930	0	0
Bien Yapı Ürünleri San.Tur. veTic.A.Ş.	0	-	-	0	0	0
Q Art Yapı Mimarlık Dek. A.Ş	0	0	0	21.004	0	0
Bien Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	0	0	0	0	0	0
Toplam	**5.055.681**	**0**	**0**	**10.357.007**	**0**	**0**

3.7 İlişkili Taraflardan Satımlar

İlişkili Taraflara Satımlar

	31.03.2026			31.03.2025		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Satımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Satımı
Bien Yapı Ürünleri San.Tur.ve Tic.A.Ş.	1.050.000	0	-	276.306	0	0
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	0	0	-	0	0	0
Q Yatırım Bankası A. Ş.	6.120.000	0	-	1.816.495	0	0
Q Yatırım Holding A.Ş.	6.118	0	-	2.770.915	0	0
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	0	0	-	0	0	0
Qua Trading Ticaret A.Ş.	105.699	0	-	2.388	0	0
Q Finans Faktoring A.Ş	0	0	-	3.855	0	0
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	0	0	-	440.747	0	0
Allbatross Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş	0	0	-	0	0	0
Bizzcar Filo Kiralama Hizm.A.Ş	422.700	0	-	0	0	0
Bükköy Mad.Tur. İnş.Elekt.Üretim San.ve Tic.A.Ş	0	0	0	0	0	0
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ürün. San.Tic. A.Ş	0	0	0	1.813.106	0	0
Toplam	**7.704.517**	**0**	**0**	**7.123.812**	**0**	**0**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31.03.2026	31.12.2025
Kasa	**0**	**0**
Bankalar	**2.113.722.884**	**1.492.175.049**
-Vadesiz mevduat	*2.467.046*	*1.373.778*
-Banka bloke mevduat	*0*	*0*
-Vadeli mevduat	*2.111.255.838*	*1.490.801.271*
Toplam	**2.113.722.884**	**1.492.175.049**

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

	31.03.2026	31.12,2025
Kasa	**0**	**0**
Bankalar	**2.113.722.884**	**1.492.175.049**
-Vadesiz mevduat	*2.467.046*	*1.373.778*
-Banka bloke mevduat	*0*	*0*
-Vadeli mevduat	*2.111.255.838*	*1.490.801.271*
Vadeli Mevduat Reeskontu	**-136.553**	**-322.237**
Müşteri Varlıkları	**-1.997.250.113**	**-1.342.090.794**
Toplam	**116.336.218**	**149.762.019**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

5.1 Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31.03.26		31.12.25	
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer
Yatırım Fonu	24.469.624	24.469.624	32.958.027	32.958.027
Türev İşlemler	13.000.000	13.000.000	12.104.642	12.104.642
Diğer	0	0	0	0
Toplam	**37.469.624**	**37.469.624**	**45.062.670**	**45.062.670**

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

	31.03.26	31.12.25
01 Ocak 25	45.062.669,5	34.915.731
Dönem İçindeki Alımlar	-7.593.045,7	37.117.706
Değerleme Artış/Azalışı (Faiz Reeskontu Dahil)	0,0	-15.503.794
Dönem içinde İtfa Yolu ile Elden Çıkarılanlar (-)	0	-84.786
Parasal Kayıp /Kazanç	0	-11.382.188
Toplam	**37.469.624**	**45.062.669**

5.2 Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31.03.2026	31.12.2025
Takasbank	1.233.976	1.233.976
BİST	5.889.433	5.889.433
	0	
Toplam	**7.123.410**	**7.123.410**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") ait 60.000 adet nominal pay senetlerini, Takasbank'ın beheri nominal 2,20 TL (30 Haziran 2019: nominal 2,20 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİST") ait 75.000 adet nominal pay senetlerini, BİST'in beheri nominal 8,40 TL (31 Aralık 2025: 75.000 adet, nominal 8,40 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. İlgili değerler 31 Aralık 2025 alım gücüne göre endekslenmiştir.

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

6.1 Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.03.26	31.12.25
Banka Kredileri	0	0
Kiralama işlemlerinden borçlar	0	4.607.448
Takasbank Para Piyasasına Borçlar	0	0
Repo İşlemlerinden Borçlar	0	0
Bono İhraçlarından Borçlar	0	
Toplam	**0**	**4.607.448**

Bilanço tarihi itibari ile ilişkili kuruluşlardan kredi bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 4.607.448 TL)

6.2 Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.03.26	31.12.25
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	11.228.459	13.737.259
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	0	0
Toplam	**11.228.459**	**13.737.259**

	31.03.26	31.12.25
Kiralama Yükümlülükleri		
1 ocak tarihi itibari ile açılış	**18.344.961,9**	**33.563.167,3**
Dönem içi girişler	0,0	0,0
Dönem İçi Çıkışlar	-6.074.329,6	-7.958.263,7
Faiz gideri	-6.543.397,4	4.415.468,8
Ödenen kira	10.420.244,5	-6.975.243,1
Parasal kayıp kazanç	523.362,3	-4.700.167,3
Toplam	**16.670.842**	**18.344.962**

7. TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.03.26	31.12.25
Kredili Müşterilerden Alacaklar	43.495.956	33.919.820
Müşterilerden Alacaklar	100.259.486	56.515.851
İlişkili Taraflardan ticari alacaklar	17.248.010	*11.343.979*
İlişkili Olmayan Taraflardan ticari alacaklar	600.000	*1.563.972*
Şüpheli ticari alacaklar	54.758.022	44.279.220
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-54.758.022	-44.279.220
Toplam	**161.603.452**	**103.343.623**

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	-	-
Dönem içinde ilave	54.758.022	44.279.220
Dönem içinde tahsilat (-)	-	-
Parasal (Kayıp) / Kazanç	-	-
Dönem sonu bakiyesi	**54.758.022**	**44.279.220**

7.2 Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır.)

7.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.03.26	31.12.25
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5.167.695	4.333.867
Diğer Ticari Borçlar	11.497.837	4.261.016
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar (Müşterilere Bor	2.040.023.217	1.346.218.582
Toplam	**2.056.688.749**	**1.354.813.465**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

8.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	933.823	969.076
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	59.793	56.473
Toplam	**993.617**	**1.025.549**

8.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
BIST A.Ş Teminatları	487.500	536.455,7
Takasbank A.Ş Teminatları	37.121.330	24.136.415,9
Diğer Depozito ve Teminatlar	17.221	69.609,3
Toplam	**37.626.052**	**24.742.481**

8.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2026	31.12.2025
Ödenecek Vergiler	1.390.495	1.210.451
Diğer	2.859.256	415.880
Toplam	**4.249.751**	**1.626.331**

8.4 Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

9.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4.277.001	1.703.831
Peşin Ödenen Sigorta Giderleri	276.556	77.910
Peşin Ödenen Kira Giderleri	0	--
Peşin Ödenen Veri Dağıtım Giderleri	774.063	852.508
Diğer Peşin Ödenen Giderler	3.226.383	773.412
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	218.801	53.462
Toplam	**4.495.802**	**1.757.293**

9.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.03.2026	31.12.2025
Peşin Ödenen Sigorta Giderleri	0	--
Peşin Ödenen Lisans ve Veri Giderleri	0	--
Peşin Ödenen Kira Giderleri	0	--
Diğer Peşin Ödenen Giderler	0	--
Toplam	**0**	**--**

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

10.1 Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıkların 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2025	Girişler	Çıkışlar	31.03.2026
Maliyet				
Tesis Makine ve Cihazlar	30.997.421	0,0	0	30.997.421
Döşeme ve demirbaşlar	5.188.061	0,0	0	5.188.061
Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.825.929	0,0	0	27.825.929
Toplam	**64.011.411**	**0,0**	**--**	**64.011.411**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis Makine ve Cihazlar	(11.756.088,0)	-1.758.476,4	8.262.104	-5.252.460
Döşeme ve demirbaşlar	(1.642.574,7)	-256.315,2	1.188.557	-710.333
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(7.339.079,9)	-1.548.553,3	6.080.421	-2.807.212
Toplam	**(20.737.742,609)**	**-3.563.345,0**	**15.531.083**	**(8.770.005)**
Net Defter Değeri	**43.273.668,000**	**-3.563.345,0**	**15.531.083**	**55.241.406**

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.12.2025
Maliyet				
Tesis Makine ve Cihazlar	33.492.502	283.794	-2.778.876	30.997.421
Döşeme ve demirbaşlar	6.130.461	0	-942.400	5.188.061
Diğer Maddi Duran Varlıklar	13.296.252	14.529.677	0	27.825.929
Toplam	**52.919.216**	**14.813.471**	**(3.721.277)**	**64.011.410,42**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis Makine ve Cihazlar	(4.974.182)	-7.183.394	401.487	-11.756.088,0
Döşeme ve demirbaşlar	(632.458)	-1.048.300	38.183	-1.642.574,7
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(1.821.336)	-6.229.571	711.827	-7.339.079,9
Toplam	**(7.427.976)**	**(14.461.265)**	**1.151.498**	**(20.737.742,79)**
Net Defter Değeri	**45.491.240**	**352.206**	**(2.569.779)**	**43.273.668**

10.2 Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım Hakkı Varlıklarının 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31/12/2025	Girişler	Çıkışlar	31.03.2026
Maliyet				
Bina Kiralama Hakları	26.689.365	2.435.118	(7.075.136)	22.049.347
Toplam	**26.689.365**	**2.435.118**	**(7.075.136)**	**22.049.347**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina Kullanım Hakları Amortismanı	(6.563.847)	-2.038.245	1.640.075	-6.962.016
Toplam	**(6.563.847)**	**(2.038.245)**	**1.640.075**	**(6.962.016)**
Net Defter Değeri	**20.125.518**	**396.873**	**(5.435.060)**	**15.087.331**

Kullanım Hakkı Varlıklarının 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.12.2025
Maliyet				
Bina Kiralama Hakları	35.786.068	5.105.435	(14.202.138)	26.689.365
Toplam	**35.786.068**	**5.105.435**	**(14.202.138)**	**26.689.365**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina Kullanım Hakları Amortismanı	(3.264.783)	(5.111.492)	1.812.428	(6.563.847)
Toplam	**(3.264.783)**	**(5.111.492)**	**1.812.428**	**(6.563.847)**
Net Defter Değeri	**32.521.285**	**(6.057)**	**1.812.428**	**20.125.518**

10.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01 Ocak 26	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 26
Maliyet				
Haklar	24.798.344,3	0	0	24.798.344
Yazılımlar	13.005.277,3	170.843	0	13.176.120
Toplam	**37.803.621,6**	**170.843**	**-1**	**37.974.464**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	-8.648.745,6	-1.548.553	6.800.528	-3.396.771
Yazılımlar	-7.797.101,9	-1.081.222	5.108.985	-3.769.339
Toplam	**-16.445.847,5**	**-2.629.776**	**11.909.513**	**-7.166.110**
Net Defter Değeri	**21.357.774,1**	**-2.458.933**	**11.909.512**	**30.808.354**

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01 Ocak 25	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 25
Maliyet				
Haklar	24.322.441	475.903	0	24.798.344,3
Yazılımlar	12.666.738	338.540	0	13.005.277,3
Toplam	**36.989.179**	**814.443**	**0**	**37.803.621,6**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	-2.419.175	-6.229.571	0	-8.648.745,6
Yazılımlar	-3.518.538	-4.278.564	0	-7.797.101,9
Toplam	**-5.937.713**	**-10.508.135**	**0**	**-16.445.847,5**
Net Defter Değeri	**31.051.466**	**-9.693.692**		**21.357.774**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.03.2026	31.12.2025
Ödenecek Vergi,Harç ve Kesintiler	2.617.461	2.032.750
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu Primleri	974.836	1.566.305
Toplam	**3.592.297**	**3.599.055**

12. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

12.1 Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.3.26	31.12.25
İzin Ücreti Karşılığı	1.279.990	1.064.123
Toplam	**1.279.990**	**1.064.123**

İzin Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.3.26	31.12.25
Dönem başı izin ücreti	**1.064.123**	**76.572**
Dönem gideri/karşılığı	-312.976	908.513
Dönem içinde ödenenler	-	-
Parasal kayıp kazanç	-248.779	155.609
31 Mart 2026 izin ücreti karşılığı net bakiye	**502.367**	**1.064.123**

12.2 Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.3.26	31.12.25
Kıdem Tazminatı Karşılığı	502.367	792.894
Toplam	**502.367**	**792.894**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 64.949 TL tavanına tabidir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %24,93 enflasyon oranı ve %30,74 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,65 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.3.26	31.12.25
Dönem başı kıdem tazminatı	**792.894**	**274.872**
Hizmet maliyeti	260.164	458.955
Faiz maliyeti	33.140	22.320
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	-289.306	36.075
Aktüeryal kayıp kazanç	-222.168	166.651
Ödeme (-)	0	-173.463
Parasal (kayıp)/kazanç	-72.358	7.484
31 Mart 2026 kıdem tazminatı karşılığı net bakiye	**502.367**	**792.894**

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

		31.12.2025		31.12.2024	
	Para Birimi	Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Verilen Teminat Mektupları		-	-	-	-
Toplam Verilen Teminat Mektupları			-		-
Toplam Verilen TRI'ler			-		-
Alınan Teminat Mektupları (*)	TL	36.196.292	36.196.292	36.196.292	36.196.292
Toplam Alınan Teminat Mektupları			**36.196.292**	**36.196.292**	**36.196.292**
Toplam Alınan TRI'ler			**36.196.292**		**36.196.292**

ii) Aktiflerin Sigorta Tutarı;

31 Mart 2026 itibariyle Şirket'in aktifleri üzerindeki sigorta teminat tutarı 44.200.000 TL'dir.

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

31 Mart 2026 itibariyle Şirket'in verdiği TRİ bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

13.1 Sermaye

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 293.587.000 adet paya bölünmüştür.

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

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

01 Temmuz 2025 tarihinde ilan edilen TTSG'de (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.

Şirket'in içsel kaynaklar ve nakdi sermaye artışı talebinin, SPK tarafından onaylandığı, SPK'nın 28.05.2025 tarih ve E-32992422-205.01.01-73062 sayılı yazısı ile bildirimiştir.

13.2 Özkaynaklar

	31.03.2026	31.12.2025
Ödenmiş Sermaye	293.587.000	293.587.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	133.729.041	133.721.136
Kar ve Zararda Sınıflanmayacak Kapsamlı Gelir	38.862	-128.368
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(67.511.304)	-9.770.228
Net Dönem Karı / (Zararı)	715.729	-57.741.150
Diğer Sermaye Yedekleri	3.995.228	3.995.155
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.298.827	6.298.710
Toplam Öz kaynaklar	**370.853.383**	**369.962.255**

13.3 Sermaye Düzeltme Farkları

	31.03.2026	31.12.2025
Sermaye Düzeltme Farkları	133.729.041	133.721.136
Toplam	**133.729.041**	**133.721.136**

13.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı	6.298.827	6.298.827
Geçmiş yıl karlarından transfer	--	0
Endeks Farkı	0	
Toplam	**6.298.827**	**6.298.827**

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

13.5 Geçmiş Yıl Kar/ Zararları

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

Geçmiş yıl karları/(zararları)

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı	(108.496.560,8)	-56.900.656
Toplam Kapsamlı gelir giderden transfer	-	-51.595.905
Yasal Yedek Ayrılması		
Net dönem karından/zararından transfer	(57.741.150,8)	
Sermaye Artırımı	99.032.364,1	
Endesk Farkı		
Toplam	**(67.205.347)**	**-108.496.561**

13.6 Dönem Net Karı/(Zararı)

	31.Mar.26	31.Ara.25
Dönem Net Karı/(Zararı)	715.729	-57.741.150
Toplam	**2.304.180**	**-42.042.200**

	1 Ocak- 31.Mar.26	1 Ocak- 31.Ara.25
Dönem net karı / (zararı)	715.729	-15.627.897
Adi hisselerin sayısı	293.587.000	200.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp)	**0,0024**	**-0,0781**

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

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

14.1 Hasılat Gelirleri

Hasılat Gelirleri

	31.03.2026	31.03.2025
		1,3087
Hasılat	46.539.118	359.408.922
Pay Senedi	*18.100.915*	15.780.457
Yatırım Fonu	*0*	20.274.585
Bono,Tahvil,Eurobond	*0*	301.110.587
Komisyon Gelirleri	*28.438.203*	*22.243.293*
Toplam	**46.539.118**	**359.408.922**

14.1 Satışların Maliyeti

Satışların Maliyeti	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Hasılat Gelirleri ile İlgili Satışların Maliyeti	-15.877.008	-331.335.046
Pay Senedi	-15.877.008	-11.785.113
Yatırım Fonu	0	-18.893.699
Bono,Tahvil,Eurobond	0	-300.656.234
Toplam	**(15.877.008)**	**(331.335.046)**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

15.1 Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	31.03.2026	31.03.2025
		1,309
Huzur Hakkı , Personel Ücret ve Benzeri Giderleri	17.745.972	34.685.473
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	945.936	1.210.571
Vergi Resim ve Harç Giderleri	960.237	1.346.744
Seyahat Giderleri	906	100.402
Haberleşme Giderleri	1.334.947	953.884
Amortisman Giderleri	8.231.364	6.425.368
Kırtasiye ve Matbaa Giderleri	--	35.812
Yazılım ve Lisans Giderleri	--	--
Data ve Veri Sağlayıcı Giderleri	2.622.217	3.293.165
Aidat ve Üyelik Giderleri	648.337	758.726
Bina Kira ve Aidat Giderleri	2.545.593	1.193.399
Taşıt Kira Vb Giderleri	1.530.458	2.248.985
Temsil Giderleri	73.124	78.150
Reklam İlan Giderleri	89.484	3.898.038
Sigorta Giderleri	46.493	56.635
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	214.931	766.842
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	545.901	1.299.567
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	260.164	56.943
Bilgisayar Program Bakım ve Onarım Giderleri	2.643.708	2.622.581
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(5.207.628)	453.053
Toplam	**35.232.146**	**61.484.337**

15.2 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	910.896	4.141.116
Toplam	**910.896**	**4.141.116**

16.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Faiz gelirleri		--
Aracılık komisyon gelirleri		--
Sabit Kıymet Satış Karları		--
Konusu Kalmayan Karşılıklar		--
Menkul Kıymet Değerleme Karları	18.625	3.101.507
Kambiyo Karları	--	64.688
Diğer Gelirler	99.554	715.394
Toplam	**118.179**	**3.881.589**

16.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Kambiyo Zararları	16.520,4	2.584,9
Menkul Kıymet Değerleme Zararları	5.549.930,2	850.890,4
Türev İşlem Zararları	--	123.575,5
Karşılık Giderleri	22.398.896,6	--
Diğer Gider ve Zararlar	--	--
Toplam	**27.965.347,1**	**977.050,8**

17. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

17.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.03.2026	31.03.2025
Menkul Kıymet& Sabit Kıymet Satış Karları	--	--
Temettü gelirleri	--	--
Diğer Gelirler		--
Toplam	**--**	**--**

18. FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER (-)

18.1 Finansal Gelirler

	31.03.2026	31.03.2025
Faiz Gelirleri	41.830.882,0	80.674.210
Bankalardan Alınan Faizler	32.699.481,1	614.147
Kredi Faiz Geliri	6.349.817,6	76.416.992
Diğer Faiz Gelirleri	2.781.583,3	3.643.070
Toplam	**41.830.882**	**80.674.210**

18.2 Finansal Giderler

	31.03.2026	31.03.2025
Finansman Giderleri	(114.468)	(28.626.648)
Kullanım Hakları Varlıkları Finansman Gideri	(1.174.658)	(1.684.698)
Toplam	**(1.289.126)**	**(30.311.346)**

19. GELİR VERGİLERİ

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

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

- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

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

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

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

Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.26	**31.Ara.25**
Kurumlar vergisi karşılığı	-488.674	-1.992.023
Peşin ödenen vergiler (-)	-5.060.951	0
Vergi varlığı / borcu	**-5.549.625**	**-1.992.023**

19.1 Vergi Gelir / Gideri (-)

Vergi Gelir Gideri	**31.Mar.26**	**31.Ara.25**
Ödenecek Kurumlar Vergisi	488.674	-5.858.318
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-12.494.569	-1.474.112
Gelir tablosundaki vergi geliri / (gideri), net	**-12.005.895**	**-7.332.431**

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
Vergi Gelir Gideri		
Vergi Öncesi Kar	4.841.594	14.215.328
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	-1.452.478	-4.264.598
Vergiye Konu temettü geliri etkisi	0	0
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin	5.934.989	-1.593.720
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	0	0
Cari yıl vergi gideri	4.482.511	-5.858.318

19.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

	31.Mar.26	31.Ara.25
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17.706.653	5.662.045
Toplam	**17.706.653**	**5.662.045**

	31.Mar.26			31.Ara.25	
Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	**Birikmiş Geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi**	**Ertelenmiş vergi**	**Birikmiş Geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi**
Finansal Yatırımlara İlişkin Düzeltmeler	-5.657.294,75	-1.697.188,43	-1.697.188,43	-5.256.359,55	-1.576.907,86
Maddi Duran Varlıklara İlişkin Düzeltmeler	-29.915.912,57	-8.974.773,77	-8.974.773,77	-6.795.876,75	-2.038.763,03
Kullanım Hakkı Varlıklarına İlişkin Düzeltmeler	-19.726.855,40	-5.918.056,62	-5.918.056,62	-32.521.286,23	-9.756.385,87
Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Düzeltmeler	-20.836.501,78	-6.250.950,53	-6.250.950,53	-5.901.125,89	-1.770.337,77
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Düzeltmeler	15.737.382,23	4.721.214,67	4.721.208,67	33.563.167,81	10.068.950,34
Kıdem Tazminatı Karşılığı Düzeltmeleri	128.304,02	38.491,21	38.491,21	83.681,06	25.104,32
Tanımlanmış Fayda Planları	222.167,75	66.650,33	66.650,33	0,00	0,00
İzin Ücreti Karşılığı	1.221.489,53	366.446,86	366.446,86	0,00	0,00
Peşin Ödenmiş Giderlere İlişkin Düzeltmeler	-194.933,00	-58.479,90	-58.480,90	-248.387,15	-74.516,14
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net	**-59.022.153,96**	**-17.706.646,19**	**-17.706.653,19**	**-17.076.186,70**	**-5.122.856,01**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarardaki vergi kalemlerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	5.122.856	313.476
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	12.494.569	1.474.112
Kapanış bakiyesi	**17.617.425**	**1.787.588**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

20.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne

("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 31 Aralık 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.

	31.03.2026	31.12.2025
Finansal varlıklar	**2.357.545.421**	**1.672.416.293**
Nakit ve Nakit benzerleri	2.113.722.884	1.492.147.445
Finansal Yatırımlar	44.593.033	52.185.114
Ticari Alacaklar	161.603.452	103.341.711
Diğer Alacaklar	37.626.052	24.742.023
Finansal yükümlülükler	**2.076.675.882**	**1.374.759.325**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.508.923	4.607.363
Ticari Borçlar	2.056.688.749,3	1.354.788.401
Diğer Borçlar	4.249.751	1.626.301
Kiralama Yükümlülükleri	11.228.459	13.737.259

20.2 Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

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

31.12.2025	Ticari Alacak		Diğer Alacak		Bankalardaki	Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Mevduat	Yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**17.248.010**	**144.355.442**	**--**	**37.626.052**	**2.113.722.884**	**44.593.033**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.248.010	144.355.442	--	37.626.052	2.113.722.884	44.593.033
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	**17.248.010**	**144.355.442**	**--**	**37.626.052**	**2.113.722.884**	**44.593.033**

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)**	**11.343.769**	**91.997.942**	**--**	**24.742.023**	**1.492.147.445**	**52.185.114**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net def	11.343.769	91.997.942	--	24.742.023	1.492.147.445	52.185.114
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	**11.343.769**	**91.997.942**	**--**	**24.742.023**	**1.492.147.445**	**52.185.114**

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

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

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

bulunmamaktadır.

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

31.12.2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.379.366.688**	**1.379.366.688**	**1.362.049.265**	**3.580.249**	**13.737.513**
Ticari Borçlar	1.354.788.401	1.354.788.401	1.354.788.401	--	--
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.607.363	4.607.363	4.607.363		
Kiralama Yükümlülükleri	18.344.623	18.344.623	1.027.199	3.580.249	13.737.513
Diğer Borçlar	1.626.301	1.626.301	1.626.301	--	--

31.03.2026

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.081.184.805**	**2.081.184.805**	**2.066.452.657**	**3.503.689**	**11.228.459**
Ticari Borçlar	2.056.688.749	2.056.688.749	2.056.688.749	--	--
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.508.923	4.508.923	4.508.923	--	--
Kiralama Yükümlülükleri	15.737.382	15.737.382	1.005.234	3.503.689	11.228.459
Diğer Borçlar	4.249.751	4.249.751	4.249.751	--	--

20.3. Faiz Riski

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

Sabit faizli finansal araçlar	31.03.2026	31.12.2025
Nakit ve Nakit benzerleri	2.113.722.884	1.492.147.445
Finansal Yatırımlar	44.593.033	52.185.114
Ticari Alacaklar ve diğer Alacaklar	199.229.504	128.083.734
Ticari Borçlar	2.056.688.749	1.354.788.401
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.508.923	4.607.363
Kiralama Yükümlülükleri	11.228.459	13.737.259
Diğer Borçlar	4.249.751	1.626.301

20.4. Kur farkı riski

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

20.5 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır. Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlenirler. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir. Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayici" dir. Şirket' in portföyünde yer alan yatırım fonları için gerçeğe uygun değeri piyasa da işlem gördüğü rayiç fiyatlar üzerinden hesaplanırken, türev ürünlerin gerçeğe uygun değerleri resmi kurumlarca açıklanan uzlaşma fiyatları üzerinden hesaplanır. Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir. Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlenir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Finansal yükümlülükler:

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

20.6 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

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

20.7 Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

31.12.2024		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31.12.2023**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
Hisse Senetleri	26.074.265	19.744.915	--	6.329.350
Yatırım Fonları	11.973.440	11.973.440	--	--
Türev Ürünler	--	--	--	--
Bono Eurbond	--	--	--	--
Diğer	11.045	11.045	--	--
	38.058.749			
	(14.126.364)			

31.12.2025		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Ara 2023**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
Hisse Senetleri	7.123.410	--	--	7.123.410
Yatırım Fonları	24.469.624	24.469.624	--	--
Türev Ürünler	13.000.000	13.000.000	--	--
Bono Eurbond	--	--	--	--
Diğer	--	--		
	44.593.033			
	0			

31.Ara.25	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
	Toplam	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) Yansıtılan				
Menkul kıymetler	37.469.624	37.469.624	-	-

31.Ara.24	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
	Toplam	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) Yansıtılan				
Menkul kıymetler	45.061.836	45.061.836	-	-

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

20.8 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla pay başına kazanç /(kayıp) tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Dönem net karı / (zararı)	715.729	(57.741.150)
Adi hisselerin sayısı	293.587.000	293.587.000
Pay başına kazanç / (kayıp)	**0,0024**	**(0,1966)**

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

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Raporlama dönemine ait bağımsız denetçi ücretleri	0	2.100.000
Diğer güvence hizmetleri	0	500.000
Vergi ve danışmalık hizmetleri	0	275.000
Bağımsız denetim dışı diğer danışmanlık hizmetleri	0	470.600
Toplam	**0**	**3.346.200**

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

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

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**31.03.2026**
Finansal Yatırımlar	--
Peşin Ödenmiş Giderler	194.933
Maddi Duran Varlıklar	3.302.206
Maddi Duran Amortisman	14.736.269
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.453.129
Maddi Duran Olmayan Amortisman	*9.681.418*
Kullanım hakları Varlıkları	*2.435.118*
İştirakler	*(118.813)*
Aktif Toplamına Etkisi	***33.684.260***
Yükümlülüklerdeki Etki	-
Toplam Yükümlülükleerdeki Etkisi	*--*
Sermaye	*(38.995.901)*
Yasal Yedekler	*(574.817)*
	(364.595)
	6.159.728
Özkaynaklardaki Etki	***(33.775.585)***
Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi	***(91.325)***
Hasılat	*(1.582.838)*
Satışların Maliyeti	33.506
Brüt Kar(Zarar)	**(1.549.331)**
Genel Yönetim Giderleri	(779.902)
Esas Faliyetlerden Diğer Gelirler	(3.338)
Diğer Faaliyetlerden Giderler	348.702
Esas Faaliyet Karı(Zararı)	**(1.983.870)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--
Finansman Geliri(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı(Zararı)	**(1.983.870)**
Finansman Gelirleri	--
Finansman Giderleri	--

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı(Zararı)	**(1.983.870)**
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(2.075.194)**

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

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

23. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).