NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya "İntegral Yatırım") 30 Mart 2010 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuştur. Şirket merkezi Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 Maslak-Sarıyer-İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in kuruluş amacı 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket; daha önce mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru sonucunda, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere ilişkin esaslar tebliğ ile III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca 15.01.2016 tarihli ve 27 sayılı belge numarası ile "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak sınıflandırılmıştır. Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre Şirket'e verilmiş olan (1) Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi, (2) Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi, (3) Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi, (4) Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni belgelerinin ticaret sicilinden terkini 15 Ocak 2016 tarih ve 8990 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.01.2016 tarihli ve 27 sayılı belge numarasına göre "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak sınıflandırılan Şirket'in halihazırda "Bireysel Portföy Yöneticiliği", "Aracılık Yüklenimi Yoluyla Halka Arza Aracılık Faaliyeti", "İşlem Aracılığı Faaliyeti", "Kaldıraçlı Alım Satım Yetkisi", "Portföy Aracılığı Faaliyeti", "Sınırlı Saklama Hizmeti" ve "Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti" faaliyet yetki belgeleri bulunmaktadır.

Şirket'in İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. adında %100 oranında bağlı ortaklığı bulunmakta iken, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.07.2025 tarihli onayı ile %100 oranında 35.000.000 TL tutarındaki İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. payları Oktay Okan Alpay'a satılmıştır.

Şirket'in sermayesi 150.000.000 TL olup, yönetim hakimiyeti hakim ortak Kadir Cenk Ulukartal'a aittir. **(Not 27)**. Şirket Yönetim Kurulu 16 Mart 2023 tarih 16 no'lu kararı ile Şirket sermayesinin 50.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve sermaye artırım tutarının geçmiş yıl karlarının sermayeye eklenmesi ile karşılanmasına karar vermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu 17 Mayıs 2023 tarihinde sözkonusu sermaye artışının artırılmasına onay vermiştir. 6 Temmuz 2023 tarihinde ise T.C. Ticaret Bakanlığı sözkonusu sermaye artışı ile kayıtlı sermaye tavanının 2023-2027 yılları için 400.000.000 TL olarak belirlenmesine onay vermiştir. Söz konusu sermaye artışı, kayıtlı sermaye sistemine geçiş ile kayıtlı sermaye tavanının 400.000.000 TL olarak belirlenmesi kararları 27 Temmuz 2023 tarih ve 10880 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu 8 Nisan 2026 tarih 32 no'lu kararı ile Şirket sermayesinin 80.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve sermaye artırım tutarının 4.963.964 TLtutarındaki kısmı geçmiş yıl karlarından, 65.036.035 Tl tutarındaki kısmı ise sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmesi ile karşılanmasına karar vermiştir. Söz konusu sermaye artışı 13 Mayıs 2026 tarih ve 11582 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur. **(Bkz. Not:27)**

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Ortakların Adı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Kadir Cenk Ulukartal	82,18%	123.270.000	82,18%	65.744.000
Ulukartal Holding A.Ş	4,12%	6.180.000	4,12%	3.296.000
Kıvanç Memişoğlu	6,00%	9.000.000	6,00%	4.800.000
Aslı Usul Sever	3,00%	4.500.000	3,00%	2.400.000
İsmet Kemal Çelik	3,00%	4.500.000	3,00%	2.400.000
Fatih Doğan Ateş	0,50%	750.000	0,50%	400.000
İbrahim Taşdoğan	0,50%	750.000	0,50%	400.000
Saffet Ülker	0,30%	450.000	0,30%	240.000
Tolgahan Çakır	0,20%	300.000	0,20%	160.000
Mehmet Eren Özdemir	0,20%	300.000	0,20%	160.000
Toplam	**100**	**150.000.000**	**100**	**80.000.000**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 105'tir. (2025 yılı: 121)

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 30 Ekim 2026 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi, Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Aslı Usul SEVER ve Yönetim Kurulu Başkanı Kadir Cenk ULUKARTAL tarafından imzalanmıştır. Genel Kurulun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket'in mali tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen 2024 TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1	158%
31.12.2025	110,39	1,24317	211%
30.09.2025	105,78	1,29732	222%

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

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

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

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

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

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

2.03 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Ana Ortaklık'ın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.07.2025 tarihli onayı ile %100 oranında 35.000.000 TL tutarındaki İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. paylarını Oktay Okan Alpay'a satmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait finansal tablolar, kontrolün Ana Ortaklık'ta bulunduğu dönemde tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda, bağlı ortaklığın varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri, kontrolün devam ettiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiş; Ana Ortaklık'ın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynak ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ana Ortaklık ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlem ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmiştir. 03.07.2025 tarihinde bağlı ortaklıktaki payların tamamının devredilmesi suretiyle kontrolün kaybedilmesi sonrasında, söz konusu bağlı ortaklık bu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır

Aşağıdaki tablolarda 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklık, sahip olunan pay ve ortaklık oranı gösterilmiştir:

30 Eylül 2026:

Bağlı Ortaklığın Adı	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Doğrudan Pay	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Dolaylı Pay	Toplam Pay
İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş	-	-	-

31 Aralık 2025:

Bağlı Ortaklığın Adı	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Doğrudan Pay	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Dolaylı Pay	Toplam Pay
İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş	-	-	-

Bağlı ortaklığın yönetimdeki kontrol gücü İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

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 ilişkinse, 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.

Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

2.05 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket Yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük , taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not:24)**

Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. **(Not: 2.08.03)**

b) Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve mali tablolara yansıtmıştır. **(Not :35)**

c) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket Yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.

Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket Yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari dönemde Şirket'in muhasebe politikalarında bir değişiklik yapılmamıştır.

2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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 ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali 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. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.08 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.09 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.09.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtacak şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış Bedelinin Yükümlülüklere Dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Hasılat Şirket'in müşterilerinin alım satım işlemlerine aracılık hizmetinden elde ettiği komisyon gelirlerinden ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Komisyon gelirlerinden müşterilere yapılan komisyon iadesinin indirilmesi ile net komisyon gelirine ulaşılır. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlenmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

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

2.09.02 Stok Değerlemesi

Stok bulunmamaktadır.

2.09.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, mali tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	**Ekonomik Ömür**	**Oranları (%)**
Tesis, Makine ve Cihazlar	3-25 yıl	4-7-10-13-17- 20-25-33
Demirbaşlar	3-14 yıl	7-10-13-14-20-25-33
Taşıtlar	5 yıl	20
Özel Maliyetler	5-14 yıl	7-10-20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	7 yıl	14

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.09.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	**Ekonomik Ömü**	**Oranları (%)**
Haklar	3-14 yıl	7-10-33
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3-14 yıl	7-10-20-33

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.09.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.09.06 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama: Şirket'in Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama (Kiracı olarak Şirket):

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır.

Kiracı Olarak Şirket:

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. TFRS 16, 12 aydan uzun vadeli kira sözleşmelerine ilişkin olarak kiralama süresi boyunca yapılacak kira ödemelerinin bugünkü değeri olarak hesaplanmış olan "Kira yükümlülüğü" tutarının bilançonun pasifinde, kira yükümlülüğüne eşit bir tutarın ise "Kullanım Hakkı Varlıkları" **(Not:18)** bilançonun aktifinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. "Kullanım Hakkı Varlıkları" olarak muhasebeleştirilen tutar sözleşme süresine göre amortismana tabi tutulmaktadır.

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

2.09.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Şirket'in araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır.

2.09.08 Borçlanma Maliyetleri

Şirket'in özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

2.09.09 Finansal Araçlar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar
b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları;
c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları
d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar

olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

a) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını 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.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını 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.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9 hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Şirket'in borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Şirket'in vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Şirket'le herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Şirket alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.09.10 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.09.11 Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kar / zarar, net karın /zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de Şirket'ler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar / zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar / zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.09.12 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.09.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır.
Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.09.14 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı Şirket'ler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmektedir.

2.09.15 Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur.

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

2.09.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Şirket içerisinde yer alan Şirket'lerin mali tablolarında yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri birbirinden mahsup edilmiş, ancak ayrı ayrı Şirket'lerin oluşan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri mahsup edilmemiştir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.
Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.09.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 "*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır.

2.09.18 Nakit Akım Tablosu

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

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

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

2.09.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.10 Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.11 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

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

Bu değişikliklerin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Şirket için geçerli olmadığından Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Konsolide 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 ("TMS 28") 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.

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı ("TMS 21") kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket bu değişikliğin finansal tabloları üzerindeki etkilerini 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 Standardı

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'de 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 üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir. Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur.

NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları TL Karşılıkları ile aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	815.458	359.702
Bankalar	70.937.357	159.405.676
-Vadeli mevduat	*35.880.467*	*107.204.615*
-Vadesiz mevduat	*35.056.890*	*52.201.061*
-Bloke Mevuat	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar (*)	153.561.472	122.079.139
Diğer Hazır Değerler	-	35.011
Toplam	**225.314.287**	**281.879.528**

(*) Para Piyasasından Alacaklar hesabı Kurumun 67.177.472 TL ve Müşterilerin 86.384.000 TL Pay Piyasası işlem teminatı olarak yatırmış oldukları nakit tutarların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasında değerlendiği tutardır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası faiz oranı kurum için faiz aralığı %40,36 müşteri bakiyesi içinse faiz aralığı %40,36'dır. (Para Piyasasından Alacaklar hesabı Kurumun 79.721.732 TL ve Müşterilerin 42.357.407 TL Pay Piyasası işlem teminatı olarak yatırmış oldukları nakit tutarların 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasında değerlendiği tutardır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası faiz oranı kurum için faiz aralığı %44,13, müşteri bakiyesi içinse faiz aralığı %44,13'tür.)

Vadeli Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1-30 gün	35.880.467	107.204.615
30-90 gün	-	-
Toplam	**35.880.467**	**107.204.615**

Vadeli mevduatların (veya diğer plasmanların) para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Para Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutar	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Tutar	Etkin Faiz Oranı (%)
USD	570.000	27.880.467	%0,009-%1	1.930.000	102.840.580	%0,01
TL	-	8.000.000	%35	-	4.364.035	%37
Toplam		**35.880.467**			**107.204.615**	

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla nakit akım tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31Aralık 2025
Finansal Durum Tablosunda Görünen Tutar	225.314.287	281.879.528
Faiz Gelir Tahakkukları	(7.891)	(12.928)
Bloke Mevduat	-	-
Müşteri Adına Yapılan Para Piyasalarından Alacaklar	(86.384.000)	(42.357.407)
Nakit Akış Tablosunda Görünen Tutar	**138.922.396**	**239.509.193**

NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

I) KISA VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarar Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	95.300	145.010
-Hisse Senetleri	*95.300*	*145.010*
*-Yatırım Fonları **(Bkz Not:32)***	*55.156.345*	-
-BİSU Yatırım Fonu	-	-
(*)-Gerçeğe Uygum Değer Farkı (-)	*(46.059.826)*	-
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	108.773.866	127.371.779
- Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	*108.773.866*	*127.371.779*
Toplam	**117.965.685**	**127.516.789**

*(*)*Sermaye Piyasası Kurulu kararıyla 17 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tasfiye sürecine alınan yatırım fonlarının Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda (TEFAS) alım satım işlemleri durdurulmuştur. Söz konusu fonların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla güncel fiyatlarının yayımlanmaması nedeniyle Şirket yönetimi tarafından ilgili fonlar ulaşılabilen verilere göre tahmini gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

II) UZUN VADELİ FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar'dan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İştirakler (Takasbank)	219.593	219.593
İştirakler (BİAŞ)	33.654.406	33.654.406
Toplam	**33.873.999**	**33.873.999**

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Şirket Adı	**Hisse Tutarı**	**Oran (%)**	**Hisse Tutarı**	**Oran (%)**
İştirakler (Takasbank)	219.593	%0,002	219.593	%0,002
İştirakler (BİAŞ)	33.654.406	%0,075	33.654.406	%0,075
Toplam	**33.873.999**		**33.873.999**	

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,075'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 319.422 TL olan 31.942.188 adet hisse bulunmaktadır. İlgili hisseler Borsa İstanbul'un belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat olan 0,0950 (31 Aralık 2025: 0,0950 – 31 Aralık 2018 tarihli satın alma gücü ile) ile 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle değerlenmiş ve değerleme etkisi finansal tablolarda önceki dönemlerde kar/zararda muhasebeleştirilmiştir.

31.492.188 adet hisse senedinin 31.492.100 adeti Takasbank'a teminat verilmiş olup 88 adedi Şirket mülkiyetinde bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Takasbank iştirak oranı %0,002'dır. Şirket'in elinde nominal değeri 9.000 TL olan 9.000 adet hisse bulunmaktadır. İlgili hisseler pay başına fiyat olan 2,20 (31 Aralık 2025:2,20 – 31 Aralık 2018 tarihli satın alma gücü ile) ile 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle değerlenmiş ve değerleme etkisi finansal tablolarda önceki dönemlerde kar/zararda muhasebeleştirilmiştir.

Finansal Yatırımlar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 31 Aralık 2025
Dönem Başı Bakiyesi	33.873.999	33.873.999
Değerleme	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	**33.873.999**	**33.873.999**

NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	22.449.195	16.771.139
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*22.449.195*	*16.771.139*
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	534.502	7.216.563
Kredi Kartları Borçları	*252.045*	*350.788*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*282.457*	*6.865.775*
Toplam	**22.983.697**	**23.987.702**

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.736.828	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*1.736.828*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.906.799	2.608.061
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*9.906.799*	*2.608.061*
Toplam	**11.643.627**	**2.608.061**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.421.634	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*4.421.634*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	23.776.348	3.923.878
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*23.776.348*	*3.923.878*
Toplam	**28.197.982**	**3.923.878**

a) Banka kredilerine ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Kredi Kartı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 ay	252.045	350.788
TOPLAM	**252.045**	**350.788**

Kiralama Borçları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 ay	7.423.421	7.663.378
4-12 ay	26.951.858	18.581.597
13-36 ay	28.197.982	3.923.879
TOPLAM	**62.573.261**	**30.168.854**

b) Finansal Borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı (%)
Kredi Kartları Borçları		252.045	
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (İlişkili Taraflar) **(Not:37)**		*22.449.195*	59,57%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		40.124.066	%40,87-%62
Toplam		**62.825.306**	

31 Aralık 2025

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı (%)
Kredi Kartları Borçları		350.788	
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (İlişkili Taraflar) **(Not:37)**		16.771.139	62%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		13.397.714	%31-%62
Toplam		**30.519.641**	

Dönem sonları itibarıyla banka kredileri hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak İtibarıyla Finansal Borçlar	350.788	546.717
Borç Güncelleme	1.538.136	1.197.888
Ödeme (-)	(1.568.262)	(1.264.785)
Enflayon Etkisi	(68.617)	(129.032)
Dönem Sonu	**252.045**	**350.788**

NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Diğer Finansal Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Pay Piyasası Müşterilerinden Alacaklar – Takas Merkezi	223.362	1.512.064
Kredili Müşterilerden Alacaklar	31.545.605	8.500.782
VİOB Müşterinden Alacaklar - (Portföy)	27.274.182	3.631.944
VİOB Müşterinden Alacaklar - Takas Merkezi	237.395.893	280.873.155
VİOB Müşterinden Alacaklar - Takas Merkezi – Teminat	300.000	372.952
KASİ Takas Merkezi	450.677.193	689.343.849
Diğer Ticari Alacaklar	82.887.943	67.693.673
Şüpheli Ticari Alacaklar	7.185.694	1.696.451
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	(7.185.694)	(1.696.451)
Toplam	**830.304.178**	**1.051.928.419**

(*) Diğer Ticari Alacaklar hesabının 80.378.603 TL'lik (31.12.2025: 63.495.723 TL) kısmı hedge amaçlı yurtdışı firmalarda yapılan Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket, tahsil imkanı kalmadığına dair objektif bir bulgu olan tüm alacaklar için karşılık ayırmaktadır. **(Not: 31)**

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem Başı Bakiyesi	(1.696.451)	(5.369.629)
Dönem Gideri	(6.517.715)	(865.621)
Dönem İçinde Tahsil Edilen Tutarlar (-)	200.307	518.120
İptal (-)	496.327	205.490
Enflasyon Etkisi	331.838	1.088.638
Dönem Sonu Bakiyesi	**(7.185.694)**	**(4.423.002)**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Pay Piyasası Müşterine Borçlar	18.511.646	40.209.775
VİOB Müşterilerine Borçlar	237.395.637	280.872.836
BPP Müşterilerine Borçlar	86.383.930	42.329.412
KASİ Takas Merkezi	340.884.076	305.614.464
Satıcılar	8.122.784	19.481.649
KAS İşlemleri Açık Pozisyon TL Karşılığı	-	149.909
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	27.453
Toplam	**691.298.073**	**688.685.498**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Alacaklar **(Not.37)**	176.066.115	155.031.691
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	2.756.993	478.833
Personelden Alacaklar	*2.756.993*	*478.833*
Toplam	**178.823.108**	**155.510.524**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VİOP / MKT Garanti Fonu	8.037.502	5.219.686
Pay Piyasası Üyelik Teminatı	108.113	102.014
ÖPP GF Teminatı	244.869	231.052
Viop Piyasası Üyelik Teminatı	108.428	142.177
Merkezi Karşı Taraf Pay Piyasası Teminatı	7.851.452	9.461.178
BPP GF Teminatı	199.581	1.267.760
Diğer	566.719	589.935
Toplam	**17.116.664**	**17.013.802**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflara Borçlar **(Not.37)**	-	**-**
İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	15.741.413	21.922.938
Ödenecek Vergi ve Harçlar	*15.741.413*	*21.922.938*
Toplam	**15.741.413**	**21.922.938**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	35.736.213	135.713.377
Ödenecek Vergiler	26.913.938	89.512.390
Ödenecek SGK	7.692.090	6.577.052
Toplam	**70.342.241**	**231.802.819**

NOT 13 STOKLAR

Yoktur.

NOT 14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in Maddi Duran Varlıkları aşağıdaki şekilde açıklanmıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Bedeli	268.982.600	259.273.186
Birikmiş Amortisman	(215.629.592)	(215.087.069)
Net Değer	**53.353.008**	**44.186.117**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2026	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2026
Tesis Makine ve Cihazlar	76.728.619	-	-	76.728.619
Demirbaşlar	82.971.713	8.874.790	(1.405.271)	90.441.232
Taşıtlar	40.075.538	23.264.996	(21.025.102)	42.315.432
Özel Maliyetler	59.408.163	-	-	59.408.163
Diğer Maddi Duran Varlıklar	89.154	-	-	89.154
Toplam	**259.273.187**	**32.139.786**	**(22.430.373)**	**268.982.600**

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	1 Ocak 2026	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2026
Tesis Makine ve Cihazlar	(62.728.452)	(4.332.930)	-	(67.061.382)
Demirbaşlar	(74.519.196)	(4.218.568)	1.405.271	(77.332.493)
Taşıtlar	(27.594.259)	(165.660)	8.534.907	(19.225.012)
Özel Maliyetler	(50.156.008)	(1.765.543)	-	(51.921.551)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(89.154)	-	-	(89.154)
Toplam	**(215.087.069)**	**(10.482.701)**	**9.940.178**	**(215.629.592)**
Net Defter Değeri	**44.186.118**			**53.353.008**

30 Eylül 2025

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2025	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2025
Tesis Makine ve Cihazlar	76.327.719	69.632	-	76.397.351
Demirbaşlar	79.879.844	3.036.841	(8.151)	82.908.534
Taşıtlar	40.064.191	20.263	(9.304)	40.075.150
Özel Maliyetler	51.707.044	7.701.118	-	59.408.162
Diğer Maddi Duran Varlıklar	89.152	-	-	89.152
Toplam	**248.067.950**	**10.827.854**	**(17.455)**	**258.878.349**

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	1 Ocak 2025	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2025
Tesis Makine ve Cihazlar	(56.458.249)	(4.692.744)	-	(61.150.993)
Demirbaşlar	(67.607.283)	(5.012.439)	-	(72.619.722)
Taşıtlar	(23.358.832)	(3.168.828)	1.267	(26.526.393)
Özel Maliyetler	(48.641.120)	(914.144)	-	(49.555.264)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(89.152)	-	-	(89.152)
Toplam	**(196.154.636)**	**(13.788.155)**	**1.267**	**(209.941.524)**
Net Defter Değeri	**51.913.314**			**48.936.825**

Kullanım Hakkı Varlıkları

1 Ocak 2026 itibariyla bakiye	**39.314.330**
Dönem Amortismanı (-)	(40.900.536)
İlave / (Azalış)	73.307.438
30 Eylül 2026 itibariyla bakiye	**71.721.232**

1 Ocak 2025 itibariyla bakiye	**34.702.788**
Dönem Amortismanı (-)	(9.331.581)
İlave / (Azalış)	6.255.155
30 Eylül 2025 itibariyla bakiye	**31.626.362**

Aktif değerler üzerindeki sigorta teminatlarına **Not:22**'de yer verilmiştir.

Şirket'in varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek, kısıtlama ve şerh yoktur. (**Not:22)**

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildikleri hesaplara ilişkin bilgilere **Not:30**'da yer verilmiştir.

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıdaki şekilde açıklanmıştır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Maliyet Bedeli	55.482.886	48.967.576
Birikmiş Amortisman	(41.451.675)	(38.058.797)
Net Değer	**14.031.211**	**10.908.779**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	**1 Ocak 2026**	**İlave**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Haklar	8.616.031	5.213.174	-	13.829.205
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	40.351.544	1.302.137	-	41.653.681
Toplam	**48.967.575**	**6.515.311**	-	**55.482.886**

Birikmiş İtfa Payı

Hesap İsmi	**1 Ocak 2026**	**Dönem İtfa Payı**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Haklar	(3.720.890)	(1.850.259)	-	(5.571.149)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(34.337.906)	(1.542.620)	-	(35.880.526)
Toplam	**(38.058.796)**	**(3.392.879)**	-	**(41.451.675)**
Net Defter Değeri	**10.908.779**			**14.031.211**

30 Eylül 2025

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2025	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2025
Haklar	6.603.072	1.266.205	-	7.869.277
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.827.441	1.034.603	-	38.862.044
Toplam	**44.430.513**	**2.300.808**	**-**	**46.731.321**

Birikmiş İtfa Payı

Hesap İsmi	1 Ocak 2025	Dönem İtfa Payı	Çıkış (-)	30 Eylül 2025
Haklar	(2.417.122)	(562.858)	-	(2.979.980)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(31.473.095)	(2.679.081)	-	(34.152.176)
Toplam	**(33.890.217)**	**(3.241.939)**		**(37.132.156)**
Net Defter Değeri	**10.540.296**			**9.599.165**

NOT 20 ŞEREFİYE

Yoktur.

NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar;

Kısa Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin Karşılıkları	16.484.670	13.363.422
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.796.114	-
Toplam	**18.280.784**	**13.363.422**

Kısa vadeli karşılıkların 2026 yılı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	İzin Karşılıkları	Dava Karşılığı	Ceza Karşılığı	Toplam
1 Ocak	13.363.421	-	-	13.363.421
Karşılık İptali (-)	-	-	-	-
Dönem gideri (Not:31)	5.735.228	1.796.114	-	7.531.342
Enflasyon Etkisi	(2.613.979)	-	-	(2.613.979)
30 Eylül	**16.484.670**	**1.796.114**	**-**	**18.280.784**

Kısa vadeli karşılıkların 2025 yılı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	İzin Karşılıkları	Dava Karşılığı	Veri Dağıtım Denetim Sonucu Karşılığı	Toplam
1 Ocak	14.117.417	-	-	14.117.417
Karşılık İptali (-)	-	-	-	-
Dönem gideri	2.577.902	-	-	2.577.902
Enflasyon Etkisi	(3.331.897)	-	-	(3.331.897)
30 Eylül	**13.363.422**	**-**	**-**	**13.363.422**

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Şarta Bağlı Olaylar;

30 Eylül 2026

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla devam eden davaları ile ilgili detay aşağıdaki gibidir;

Davacı	Davalı	Dosya No.	Tutar (TL)	Durumu
Kemal Özdemir (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi, 2020/522 E	280.000	Davacı Kemal Özdemir tarafından şirket nezdindeki hesabında gerçekleştirilmiş olduğu kaldıraçlı alım satım işlemleri neticesinde zarara uğratıldığı iddiasıyla dava açılmıştır. Davaın 19.01.2023 tarihli duruşmasında mahkemece davanın kısmen kabulüne, 21.685,84 USD nin dava tarihindeki kur karşılığı olan 168.667,64 TL nin dava tarihi olan 29.09.2020 tarihinden itibaren işleyecek ticari faizi ile birlikte davacıya ödenmesine, fazlaya ilişkin taleplerin reddine karar verilmiştir. Davacı tarafından 31.03.2023 tarihinde tarafımıca da 12.04.2023 tarihinde istinaf başvurusunda bulunulmuş olup istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsamda şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.
Cüneyt Ertuğrul (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi, 2024/89 E	1.000 TL	Karar doğrultusunda İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi |510212024 tarihli Tensip Zaptı ile dosya Mahkemenin 2024189 E. sayısına kaydedilmiştir. Dosyaya sunulan 30.07.2024 tarihli bilirkişi raporunda, Heyet içerisinde bilişim uzmanı olmaması nedeniyle log kayıtlarının incelenemediği bu nedenle heyete bir bilişim uzmanının dahil edilmesine ilişkin şerh düşülerek Davacının zararının Davalıdan tahsilinin mümkün olmadığı yönünde görüş bildirilmiştir. Davanın 03.12.2024 tarihli duruşmasında dosyanın raporda yer ver verilen eksik hususların incelenebilmesi amacıyla heyete bir bilişim uzmanı da eklenerek ek rapora gönderilmesine karar verilmiştir. Ek Raporda heyet üyesi bilirkişi Eyüp Erarslan dışındaki bilirkişiler Davalı Aracı kuruma yüklenebilecek bir sorumluluk bulunmadığı yönünde görüş bildirmişlerdir. Bilirkişi Eyüp Erarslan ise teminat tamamlama çağrısı sebebiyle davacının zararının oluşmasında aracı kurumun hafifte olsa kusuru bulunduğunu ortaklaşa kusur tespiti yapılmasının Mahkemenin takdiri olduğu yönünde görüş bildirmiştir. Mahkemenin 05/10/2026 tarih ve 2024/89 E. Ve 2026/378 K. sayılı kararı ile istinaf kanun yolu açık olmak üzere davanın reddine karar verilmiştir. Davacı tarafça karar aleyhine istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup, istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsamda Şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir
Cüneyt Ertuğrul (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Istanbul 19. İcra Müdürlüğü 2022/8173	70.609,31 USD (1.046.082,58 TL)	Şirket nezdindeki hesabında gerçekleştirmiş olduğu kaldıraçlı işlemlere neticesinde zarara uğratıldığı iddiasıyla icra takibi başlatmıştır. İtiraz neticesinde icra takibi durdurulmuştur. Alacaklı itirazin iptaline karar verilmesi için İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2024/89 E. sayılı dosyası üzerinden dava açılmıştır.
Genex Yazılım A.Ş (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş	İstanbul 12 Asliye Ticaret Mahkemesi 2025/5 E	274.296,49	Mahkemece Taraflar arasında akdedilen Yazılım Hizmetnin Sunulmasına ilişkin sözleşme uyarınca davalı tarafın yazılım kullanıcı sayısının da dikkate alınarak davanın ek kullanımının bulunup bulunmadığı ek kullanımı yönünden düzenlenen dava konusu faturaların ve bu faturalara dayanarak yapılan icra takibinin yerinde olup olmadığını tespiti için dosyanın bir yazılım mühendisi bir mali müşavir ve bir nitelikli hesap uzmanından oluşucak bilirkişi heyetine tevdine karar verilmiştir. Davanın bir sonraki duruşması 02/12/2026 tarihindedir. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsamda şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi 2024/168 E. -	25.742.643	İstanbul Bölge İdare Mahkemesi Beşinci Vergi Dava Dairesi 26/02/2025 tarih ve ve 2024/2847 E. ve 2025/381 K. sayılı kararı ile davalı idarenin istinaf itirazlarının reddine karar vermiştir. Davalı idarece temyiz kanun yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsam şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.

(*) Sözkonusu davalara ilişkin Şirket avukatının uzman görüşünün Şirket lehine olması nedeniyle mali tabloda karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2025

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla devam eden davaları ile ilgili detay aşağıdaki gibidir;

Davacı	Davalı	Dosya No.	Tutar (TL)	Durumu
Kemal Özdemir (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi, 2020/522 E	280.000	Davacı Kemal Özdemir tarafından şirket nezdindeki hesabında gerçekleştirilmiş olduğu kaldıraçlı alım satım işlemleri neticesinde zarara uğratıldığı iddiasıyla dava açılmıştır. Davaın 19.01.2023 tarihli duruşmasında mahkemece davanın kısmen kabulüne, 21.685,84 USD nin dava tarihindeki kur karşılığı olan 168.667,64 TL nin dava tarihi olan 29.09.2020 tarihinden itibaren işleyecek ticari faizi ile birlikte davacıya ödenmesine, fazlaya ilişkin taleplerin reddine karar verilmiştir. Davacı tarafından 31.03.2023 tarihinde tarafımıca da 12.04.2023 tarihinde istinaf başvurusunda bulunulmuş olup istinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsamda şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.
Cüneyt Ertuğrul (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi, 2024/89 E	1.000 TL	Karar doğrultusunda İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi 15/02/2024 tarihli tensip zaptı ile dosya mahkemenin 2024/89 E. sayısına kaydedilmiştir. Dosyaya sunulan 30.07.2024 tarihli bilirkişi raporunda, Heyet içerisinde bilişim uzmanı olmaması nedeniyle log kayıtlarının incelenmediği bu nedenle heyete bir bilişim uzmanının dahil edilmesine ilişkin şerh düşülerek Davacının zararının davalıdan tahsilinin mümkün olmadığı yönünde görüş bildirilmiştir. Davanın 03.12.2024 tarihli duruşmasında dosyanın raporda yer verilen eksik hususların incelenebilmesi amacıyla heyete bir bilişim uzmanı da eklenerek ek rapora gönderilmesine karar verilmiştir. Ek raporda heyet üyesi bilirkişi Eyüp Erarslan dışındaki bilirkişiler davalı Aracı kuruma yüklenebilecek bir sorumluluk bulunmadığı yönünde görül bildirmişlerdir. Bilirkişi Eyüp Erarslan ise teminat tamaamlanma çağrısı sebebiyle davacının zararının oluşmasında Aracı kurumun hafif de olsa kusuru bulunduğunu ortaklaşa kusur tespiti yapılmasının mahkemenin takdiri olduğum yönünde görüş bildirmiştir. Davanın bir sonraki duruşması 05/05/2026 tarihindedir. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesino larak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsamda Şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.
Cüneyt Ertuğrul (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Istanbul 19. İcra Müdürlüğü 2022/8173	70.609,31 USD (1.046.082,58 TL)	Şirket nezdindeki hesabında gerçekleştirmiş olduğu kaldıraçlı işlemlere neticesinde zarara uğratıldığı iddiasıyla icra takibi başlatmıştır. İtiraz neticesinde icra takibi durdurulmuştur. Alacaklı itirazin iptaline karar verilmesi için İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2024/89 E. sayılı dosyası üzerinden dava açılmıştır.
Genex Yazılım A.Ş (*)	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş	İstanbul 12 Asliye Ticaret Mahkemesi 2025/5 E	274.296,49	Mahkemece Taraflar arasında akdedilen Yazılım Hizmetnin Sunulmasına ilişkin sözleşme uyarınca davalı tarafın yazılım kullanıcı sayısının da dikkate alınarak davanın ek kullanımının bulunup bulunmadığı ek kullanımı yönünden düzenlenen dava konusu faturaların ve bu faturalara dayanarak yapılan icra takibinin yerinde olup olmadığını tespiti için dosyanın bir yazılım mühendisi bir mali müşavir ve bir nitelikli hesap uzmanından oluşucak bilirkişi heyetine tevdine karar verilmiştir. Davanın bir sonraki duruşması 11/03/2026 tarihindedir. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsamda şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Vergi Dairesi	İstanbul 6. Vergi Mahkemesi 2024/168 E. -	25.742.643	İstanbul Bölge İdare Mahkemesi Beşinci Vergi Dava Dairesi 26/02/2025 tarih ve ve 2024/2847 E. ve 2025/381 K. sayılı kararı ile davalı idarenin istinaf itirazlarının reddine karar vermiştir. Davalı idarece temyiz kanun yoluna başvurulmuş olup, temyiz incelemesi henüz sonuçlanmamıştır. Yargı pratiği göz önüne alındığında nasıl sonuçlanacağı kesin olarak bilinmemekle beraber lehe sonuçlanacağı kanaatindeyiz. Bu kapsam şirketten herhangi bir kaynak çıkışı beklenmemektedir.

(*) Sözkonusu davalara ilişkin Şirket avukatının uzman görüşünün Şirket lehine olması nedeniyle mali tabloda karşılık ayrılmamıştır.

ii) Pasifte yer almayan taahhütler;

Cinsi	Döviz Cinsi	30.09.2026 Döviz Tutarı	30.09.2026 TL Tutarı	31.12.2025 Döviz Tutarı	31.12.2025 TL Tutarı
Ziraat Bankası A.Ş (Teminat)	TL	-	19.300.000	-	23.993.248
Türkiye İş Bankası A.Ş (Teminat)	TL	-	60.410.000	-	75.100.110
Türkiye İş Bankası A.Ş(Kefalet)	TL	-	127.310.000	-	158.268.416
Türkiye İş Bankası A.Ş(Rehin)	TL	-	17.749.472	-	21.944.370
İş Leasing Finansal Kiralama(Kefalet)	TL	-	894.613	-	1.112.159
Akbank A.Ş (Teminat)	TL	-	33.000.000	-	41.024.725
Vakıflar Bankası T.A.O (Kefalet)	TL	-	93.500.000	-	116.236.720
DenizBank A.Ş (Kefalet)	TL		200.000	-	248.635
Toplam		**-**	**352.364.085**	**-**	**437.928.383**

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	152.710.000	189.845.022
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	199.654.085	248.083.361
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	*199.654.085*	*248.083.361*
Toplam	**352.364.085**	**437.928.383**

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

30 Eylül 2026

Sigortalanan Aktif	Sigorta Şirketi	Sigorta Dönemi	Döviz Cinsi	TL
Taşıtlar	Anadolu Sigorta	13.01.2026-13.01.2027	TL	22.850.000
3.Şahıs Mali Mesuliyet	Allianz	11.08.2026-11.08.2027	TL	20.000.000
Demirbaş	Allianz	11.08.2026-11.08.2027	TL	105.800.000
Toplam				**148.650.000**

31 Aralık 2025

Sigortalanan Aktif	Sigorta Şirketi	Sigorta Dönemi	Döviz Cinsi	TL
Taşıtlar	Allianz	13.01.2025-13.01.2026	TL	27.160.126
3.Şahıs Mali Mesuliyet	Allianz	11.08.2025-11.08.2026	TL	1.243.173
Demirbaş	Allianz	11.08.2025-11.08.2026	TL	126.803.695
TOPLAM				**155.206.994**

NOT 23 TAAHHÜTLER

Yoktur

NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Dönemler itibarıyla kıdem tazminatı karşılık tutarları aşağıda sunulmuştur.

Uzun Vadeli	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	15.358.276	15.897.763
Toplam	**15.358.276**	**15.897.763**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, mevzuat gereği hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %30,74 faiz oranı ve %26,20 enflasyon oranı varsayımına göre %3,60 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %3,60 reel iskonto oranı). Şirket'in reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin ayrılma olasılığı tahmini 30 Eylül 2026 için %100 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: % 100)

Hesap Adı	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
1 Ocak açılış	15.897.763	15.700.422
Cari Hizmet Maliyeti	1.926.697	2.398.546
Faiz Maliyeti	2.609.325	1.535.997
Aktüeryal Kayıp/Kazanç	(431.247)	5.374.672
Ödeme (-)	(1.470.230)	(1.307.337)
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolaysıyla Oluşan Kayıp	(64.317)	(66.663)
Parasal (Kazanç) / Kayıp	(3.109.715)	(3.185.530)
Kapanış Bakiyesi	**15.358.276**	**20.450.107**

Cari dönem kıdem tazminat karşılık gideri 2.725.309 TL (30 Haziran 2025: 8.586.923 TL) olup giderleştirildikleri hesaplar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Genel Yönetim Giderleri	4.536.022	3.934.543
Kar Zararda Muhasebeleştirilen Tutar	4.536.022	3.934.543
Diğer Kapsamlı Giderde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kayıplar / (Kazançlar) (*)	(431.247)	5.374.672
Toplam Dönem Gideri	**4.104.775**	**9.309.215**

(*) Cari dönemde aktüeryal kayıp olarak diğer kapsamlı giderde (özkaynaklarda) muhasebeleştirilen tutar (495.564) TL'dir. (30 Eylül 2025: 5.308.009) TL aktüeryal kayıptır)'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı giderde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı gider tutarı (349.895) TL (30 Eylül 2025: 3.715.607 TL) net aktüeryal kayıp-kazanç olmuştur.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplar	(431.247)	5.374.672
Vergi Etkisi (%30)	129.374	(1.612.402)
Net Tutar	**(301.873)**	**3.762.270**

NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla Emeklilik Planları bulunmamaktadır.

NOT 26 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER ve DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderleri (Kısa Vadeli) aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek Aylara Ait Giderler	14.640.122	7.900.615
Toplam	**14.640.122**	**7.900.615**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderleri (Uzun Vadeli)) aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.131.181	3.231.427
Toplam	**1.131.181**	**3.231.427**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer	-	18.843
Toplam	**-**	**18.843**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Gelirleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

NOT 27 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

i)Kontol Gücü Olmayan Paylar

Şirket bağlı ortaklığına %100 oranında iştirak etmesi nedeniyle kontrol gücü olmayan payı bulunmamaktadır.

(ii) Sermaye / Karşılıklı Sermaye İştirak Düzeltmesi / Geri Alınmış Paylar

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

	30.09.2026		31.12.2025	
Ortakların Adı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Kadir Cenk Ulukartal	82,18%	123.270.000	82,18%	65.744.000
Ulukartal Holding A.Ş	4,12%	6.180.000	4,12%	3.296.000
Kıvanç Memişoğlu	6,00%	9.000.000	6,00%	4.800.000
Aslı Usul Sever	3,00%	4.500.000	3,00%	2.400.000
İsmet Kemal Çelik	3,00%	4.500.000	3,00%	2.400.000
Fatih Doğan Ateş	0,50%	750.000	0,50%	400.000
İbrahim Taşdoğan	0,50%	750.000	0,50%	400.000
Saffet Ülker	0,30%	450.000	0,30%	240.000
Tolgahan Çakır	0,20%	300.000	0,20%	160.000
Mehmet Eren Özdemir	0,20%	300.000	0,20%	160.000
Toplam	**100**	**150.000.000**	**100**	**80.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		**448.911.692**		**513.619.668**
Genel Toplam		**598.911.692**		**593.619.668**

Hisse adedi, hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 150.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak iştiraki bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibarıyla sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

Geri Alınmış Paylar

Yoktur.

(iii) Paylara İlişkin Primler/ İskontolar

Yoktur.

(iv) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Aktüeryal Kayıp ve kazançların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak Açılış	(18.405.548)	(16.263.673)
İlave	450.542	(5.354.673)
Ertelenmiş Vergi Mahsubu (-)	(148.669)	1.592.403
Dönem Sonu Bakiye	**(18.103.675)**	**(20.025.943)**

(v) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Yoktur.

(vi) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

(vii) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Kâr / Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Zararlarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar / zararlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(344.217.022)	(370.508.149)
Toplam	**(344.217.022)**	**(370.508.149)**

viii) Diğer

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltmesi farkları	448.911.692	513.619.668
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	(18.103.675)	(18.405.548)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	334.255.640	334.255.640
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(344.217.022)	(370.508.149)
Net Dönem Karı (Zararı)	100.296.323	148.938.858
Toplam	**671.142.958**	**687.900.469**

NOT 28 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in Hasılat ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Hisse Senedi Alım Satım Komisyon Geliri	1.108.428	788.384	9.849.151	2.752.813
Emir İptal Ücretleri	178.859	44.530	115.207	44.298
VİOB Komisyon Geliri	13.298.540	3.413.009	14.706.439	5.023.783
Halka Arz Komisyon Geliri	52.763	35.062	41.369	265
Diğer Komisyon ve Gelirler	8.317.611	1.340.694	8.651.726	3.847.822
Müşterilerden Alınan Faiz Geliri	15.669.285	7.380.428	10.698.865	3.025.222
Forex İşlemlerinden Gelirler	838.013.871	154.502.597	593.488.309	149.772.205
Aracılık Komisyon Geliri	160.132.279	118.495.534	34.591.787	14.370.723
Müşterilere Komisyon İadesi (-)	(6.352.505)	(1.517.684)	(3.709.545)	(1.559.244)
Hisse Senedi Satışları	117.038.259	69.597.952	208.851.703	-
Yatırım Fonu Satışları	-	-	60.244.523	-
Hasılat	**1.147.457.390**	**354.080.506**	**937.529.534**	**177.277.887**
Hisse Senedi Maliyeti (-)	(88.044.071)	(59.987.589)	(216.653.433)	(1.544.094)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	-	-	(59.762.473)	-
Satışların Maliyeti	**(88.044.071)**	**(59.987.589)**	**(276.415.906)**	**(1.544.094)**
Brüt Kar	**1.059.413.319**	**294.092.917**	**661.113.628**	**175.733.793**

NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM ve GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(74.840.991)	(19.330.233)	(50.762.867)	(14.980.170)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(757.124.807)	(259.320.276)	(592.810.381)	(189.589.682)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(831.965.798)**	**(278.650.509)**	**(643.573.248)**	**(204.569.852)**

NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	**(74.840.991)**	**(19.330.233)**	**(50.762.867)**	**(14.980.170)**
Reklam Giderleri	(69.773.501)	(23.189.306)	(43.634.814)	(12.885.810)
Borsa Para Piyasası İşlem Payları	(317.976)	(164.966)	(571.813)	(200.786)
Haberleşme Giderleri	(386.550)	(157.754)	(305.445)	(103.272)
Takasbank - MKK Giderleri	(3.953.607)	(1.205.554)	(3.308.474)	(1.135.513)
BİST Hisse Borsa Payı	(409.029)	(87.204)	(705.290)	(509.503)
Diğer	(328)	5.474.551	(2.237.031)	(145.286)
Genel Yönetim Giderleri (-)	**(757.124.807)**	**(259.320.276)**	**(592.810.381)**	**(189.589.682)**
Personel Giderleri	(525.736.134)	(173.344.540)	(355.762.830)	(120.387.947)
Bina Yönetim Gideri	(3.580.030)	(1.205.223)	(3.604.500)	(1.124.832)
Vergi Resim Harç Giderleri	(18.816.804)	(5.345.021)	(10.520.207)	(1.727.403)
Amortisman ve Tükenme Payları	(40.319.935)	(17.473.289)	(56.674.963)	(15.449.316)
Kıdem Tazminatı	(3.287.663)	(1.570.527)	(6.175.001)	(1.554.197)
Haberleşme Giderleri	(13.514.934)	(3.929.887)	(15.947.822)	(4.289.034)
Bilgi İşlem ve Aktarım Gid.	(43.827.531)	(18.303.346)	(39.071.430)	(12.252.046)
Seyahat ve Ulaşım Gideri	(1.086.283)	(555.586)	(689.495)	(239.669)
Temsil ve Ağırlama Gideri	(563.145)	(73.112)	(388.324)	(53.665)
Danışmanlık ve Denetim Gideri	(81.574.919)	(25.206.875)	(81.452.179)	(26.953.150)
Bakım Onarım Gideri	(513.095)	(142.344)	(569.448)	(362.862)
Diğer	(24.304.334)	(12.170.526)	(21.954.182)	(5.195.561)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(831.965.798)**	**(278.650.509)**	**(643.573.248)**	**(204.569.852)**

Şirket'in Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Personel giderlerinin muhasebeleştirildiği kalemler aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Faaliyet Giderleri (-)	(525.736.134)	(173.344.540)	(355.762.830)	(120.387.947)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(525.736.134)**	**(173.344.540)**	**(355.762.830)**	**(120.387.947)**

Amortisman giderlerinin muhasebeleştirildiği kalemler aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Faaliyet Giderleri (-)	(40.319.935)	(17.473.289)	(56.674.963)	(15.449.316)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(40.319.935)**	**(17.473.289)**	**(56.674.963)**	**(15.449.316)**

NOT 31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Diğer Gelirler	**29.188.816**	**9.565.825**	**36.509.651**	**12.077.296**
Kur Farkı Gelirleri	27.544.958	8.022.491	33.012.196	9.309.867
Konusu Kal. Şüpheli Alacak Tutarı	217.759	117.235	3.436.283	2.945.756
Konusu Kal. Kıdem Karşılığı	-	-	-	(239.496)
Diğer	1.426.099	1.426.099	61.172	61.169
Diğer Giderler	**(41.117.467)**	**(10.923.279)**	**(37.475.478)**	**(16.201.237)**
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(3.132.809)	(2.061.956)	(3.489.509)	(1.924.547)
Dava Karşılığı	(5.250.523)	154.502	-	-
Kur Farkı Giderleri	(26.939.296)	(8.090.308)	(33.626.613)	(14.217.899)
Diğer	(5.794.839)	(925.517)	(359.356)	(58.791)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	**(11.928.651)**	**(1.357.454)**	**(965.827)**	**(4.123.941)**

NOT 32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /(GİDERLER)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Yatırım faaliyetlerinden Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**12.773.133**	**484.443**	**6.630.867**	**3.846.925**
Duran Varlık Satış Kazancı	7.997.558	303.321	-	-
Temettü Geliri	4.775.575	181.122	2.692.959	(90.983)
İştirak Satış Karı	-	-	3.937.908	3.937.908
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**(21.378.930)**	**(21.378.930)**	**(4.545)**	**70.791**
Fon Değer Azalışı (-)	(21.378.930)	(21.378.930)	-	-
Duran Varlık Satış Zararı (-)	-	-	(4.545)	160
Kur Farkı Gideri (-)	-	-	-	70.631
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (Net)	**(8.605.797)**	**(20.894.487)**	**6.626.322**	**3.917.716**

NOT 33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Şirket'in Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	3.529.682	1.324.566	14.216.112	262.800
Kur Farkı Gelirleri	13.989.417	2.363.394	6.200.315	1.471.904
İlişkili Taraf Faiz Geliri	38.394.504	9.991.209	41.183.445	13.929.456
Portföy Değerleme Geliri	277.844	(14.294)	4.981.715	(146.557)
Borsa Para Piy. Faiz Gelirleri	19.376.044	3.539.082	3.647.776	389.906
Türev Araçlar Değerleme	4.916.212	3.877.552	1.365.614	341.050
VİOB Nema Geliri	9.183.316	4.922.753	5.059.311	1.794.617
Devlet Tahvili Faiz Geliri	59.811.201	13.329.286	46.761.915	17.760.321
Diğer	-	-	-	(1.512)
Toplam Finansal Gelirler	**149.478.220**	**39.333.548**	**123.416.203**	**35.801.985**

Şirket'in Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri	(340.499)	(219.410)	(14.351)	(1.208)
Faiz Giderleri	(20.162.505)	(11.164.439)	(17.152.365)	(17.152.365)
Borsa Para Piy. Kredi Faiz Gid.	(2.416.443)	(487.859)	(12.390.038)	(6.666.920)
Teminat Mektubu Gideri	(888.463)	(297.086)	(745.024)	(263.034)
Portföy Değerleme	(20.737)	491.199	(609.272)	161.584
Diğer	(1.627.803)	(490.842)	(1.584.066)	5.641.632
Toplam Finansal Giderler	**(25.456.450)**	**(12.168.437)**	**(32.495.116)**	**(18.280.311)**

NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bakınız Not: 2.04

NOT 35 GELİR VERGİLERİ

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Şirket'in Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	105.777.926	118.163.981
Peşin Ödenen Vergiler	(86.665.097)	(38.774.351)
Cari Dönem Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-)	**19.112.829**	**79.389.630**

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-
Toplam	**-**	**-**

Hesap Adı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	9.033.366	1.775.293
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(105.777.926)	(42.101.788)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**(96.744.560)**	**(40.326.495)**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Kurumlar Vergisi oranı 15/7/2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 Sayılı "*6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile kurumlar vergisi oranı* bankalar, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumlan ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için %30 olarak belirlenmiştir. İlgili düzenleme 1/10/2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere; 2023 yılı kazançlarının tamamını kapsayacak şekilide yürürlüğe girmiştir. Cari dönem vergi karşılığı %30 oranı ile hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır.

Şirket'ler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır. 22 Aralık 2021 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararıyla, kar payı stopaj oranı % 15'den %10'a indirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır.

Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

15/7/2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 Sayılı "*6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile kurumlar vergisi oranı* bankalar, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumlan ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için %30 olarak belirlenmiştir.

İlgili düzenleme 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına, özel hesap dönemine tabi olan kurumların ise 2023 takvim yılında başlayan özel hesap dönemi ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanmak üzere 15/7/2023 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Cari dönem ertelenmiş vergi %30 oranı ile hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği dönemlerin vergi oranları dikkate alınmıştır.

	Birikmiş Geçici Farklar		**Ertelenmiş Vergi**	
Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi Duran Varlıklar	14.351.246	17.180.636	(4.305.374)	(5.154.191)
Kıdem Tazminat Karşılığı	15.358.276	15.897.763	4.607.483	4.769.329
Şüpheli Alacak Karşılığı	3.497.945	716.759	1.049.384	215.028
İzin Karşılığı	16.484.670	13.363.421	4.945.401	4.009.027
Finansal Yatırımlar	28.313.954	26.788.867	(4.229.224)	(4.018.330)
Fon Değer Düşüklüğü Karşılığı	21.378.930	-	6.413.679	-
TFRS 16 Kiralamalar	9.147.970	9.145.477	(2.744.391)	(2.743.643)
Dava Karşılığı	1.796.187	-	538.856	-
Diğer	1.495.361	2.927.369	(448.609)	(878.212)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) / Net			**5.827.205**	**(3.800.992)**

Hesap Adı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 31 Aralık 2025**
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(3.800.992)	8.644.437
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (Sürdülen Faaliyetler)	9.033.366	(11.419.864)
Kıdem Tazminatı Aktüeryal Kayıp/Kazanç Özkaynak mahsubu	(148.669)	917.946
Enflasyon Etkisi	743.500	(2.040.202)
Bağlı Ortaklık Çıkış	-	96.691
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	**5.827.205**	**(3.800.992)**

NOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kar / zarar miktarı, net dönem karının / zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	**100.296.323**	**(9.757.972)**	**(37.859.932)**	**(55.114.812)**
Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	116.153.846	150.000.000	80.000.000	80.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	**0,8635**	**(0,0651)**	**(0,4732)**	**(0,6889)**

NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

	Alacaklar		Borçlar	
30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Kiralama İşlemlerinden Borçlar**
Gerçek Kişi Ortaklar	-	45.470.400	-	-
Ulukartal Holding A.Ş.	-	130.595.715	-	28.607.657
Toplam	**-**	**176.066.115**	**-**	**28.607.657**

	Alacaklar		Borçlar	
31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Kiralama İşlemlerinden Borçlar**
Gerçek Kişi Ortaklar	-	62.721.364	27.453	-
Ulukartal Holding A.Ş.	-	92.310.326	-	16.771.139
Toplam	**-**	**155.031.691**	**27.453**	**16.771.139**

b*) İlişkili taraflar İşlem Hacimleri*

İlişkili Taraflarlara Satışlar:

30 Eylül 2026

İlişkili Taraflara Satışlar	**Hizmet Faturası**	**Yansıtma Gideri**	**Faiz Gelirleri (*)**	**Diğer**	**Toplam**
Kadir Cenk Ulukartal	-	-	10.362.976	-	10.362.976
Ulukartal Holding A.Ş	-	-	25.332.377	-	25.332.377
Toplam	**-**	**-**	**35.695.353**	**-**	**35.695.353**

(*) Şirket'in faiz geliri hesaplamasında 30 Eylül 2026 tarihine kadar kullanmış olduğu sabit faiz oranı %39,75,'dir. İlişkili taraflara yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

30 Eylül 2025

İlişkili Taraflara Satışlar	Hizmet Faturası	Yansıtma Gideri	Faiz Gelirleri (*)	Diğer	Toplam
Kadir Cenk Ulukartal	-	-	4.523.235	-	4.523.235
Ulukartal Holding A.Ş	-	-	9.117.656	-	9.117.656
Portföy Yönetim A.Ş.	-	-	-		-
Optimum Yatçılık	-	-	-	-	-
Toplam	**-**	**-**	**13.640.891**	**-**	**13.640.891**

(*) Şirket'in faiz geliri hesaplamasında kullanmış olduğu sabit faiz oranı, 08 Mart 2025 tarihine kadar %49,25, 17 Eylül 2025 tarihine kadar %44,25, 30 Eylül 2025 tarihine kadarsa %42,25'dir. İlişkili taraflara yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

İlişkili Taraflardan Alımlar

30 Eylül 2026

İlişkili Taraflardan Alımlar	Danışmanlık Gideri (*)	Aidat Yansıtma Gideri	Kira Ödemesi	Diğer Alımlar	Toplam
Ulukartal Holding A.Ş.	48.859.904	3.338.428	14.070.000	4.091.395	70.359.727
Toplam	**48.859.904**	**3.338.428**	**14.070.000**	**4.091.395**	**70.359.727**

(*) Şirket'e aylık olarak kesilen danışmanlık bedelinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2025

İlişkili Taraflardan Alımlar	Danışmanlık Gideri (*)	Aidat Yansıtma Gideri	Kira Ödemesi	Diğer Alımlar	Toplam
Ulukartal Holding A.Ş.	47.236.471	3.317.792	14.769.921	2.136.252	67.460.436
Toplam	**47.236.471**	**3.317.792**	**14.769.921**	**2.136.252**	**67.460.436**

(*) Şirket'e aylık olarak kesilen danışmanlık bedelinden oluşmaktadır.

c) *Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar:*

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler	205.598.036	111.093.153
Toplam	**205.598.036**	**111.093.153**

Üst yönetime sağlanan faydaların tamamı ücret giderlerinden oluşmaktadır. Üst yöneticiler Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarını kapsamaktadır.

NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Borçlar	892.958.922	1.085.382.703
Eksi (-): Nakit ve Nakit Benzerleri	(225.314.287)	(281.879.528)
Net Borç	**667.644.635**	**803.503.175**
Toplam Özsermaye	671.142.958	687.900.469
Toplam Sermaye	**1.338.787.593**	**1.491.403.644**
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı %	**49,87%**	**53,88%**

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal araçlar kategorileri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal Varlıklar	**1.207.458.149**	**1.495.198.375**
Hazır Değerler	225.314.287	281.879.528
Ticari Alacaklar	830.304.178	1.051.928.419
Finansal Yatırımlar	151.839.684	161.390.788
Finansal Yükümlülükler	**754.123.379**	**719.205.139**
Ticari Borçlar	691.298.073	688.685.498
Finansal Borçlar	62.825.306	30.519.641

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar, finansal borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

(c) Şirket'in maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizmasının uygulama sorumluluğu Risk Yönetim Komitesi başkanı ve iki üyesinin sorumluluğundadır. Risk Yönetim Komitesini Başkanı ve 2 adet üye hazine ve operasyon işlemlerinde yeterli bilgi ve tecrübeye sahip insan kaynağı içerisinden seçilir ve yönetim kurulu tarafından onaylanır. Komite düzenli olarak genel müdür ve yönetim kuruluna rapor verir ve aşağıda yazılı esasların doğru ve düzenli yürütülmesinden Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısına karşı sorumludur. Prosedürün uygulandığının denetlenmesi ise Müfettişin sorumluluğundadır.

Riski Ölçme ve Değerleme

Risk Ölçüm Komitesi Şirket'in yurtdışı broker firmalardaki hedge pozisyonları ve kendi müşterilerinin yapmış olduğu işlemlerinden kaynaklanan döviz riskinin Şirket'in sermaye yapısını kısa ve uzun vadede olumsuz etkilemeyecek şekilde yönetmekle görevlidir. Hazine departmanı, maruz kaldığı döviz riskini aşağıda açıklanmış olan kriterleri esas alarak yönetir.

1-Riske Maruz Kalan Değer

Belirli bir piyasa görünüm veya tahminler göz önüne alınarak, Şirket'in açık döviz pozisyonlarının Şirket'in temel nakit akışlarının nasıl etkileyebileceği belirlenir ve alınabilecek azami risk bu oranın çok altında olur.

2-Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

Koşullar ne olursa olsun, açık döviz pozisyonlarından dolayı önceden belirlenmiş bir oranın üzerinde zarar gerçekleşmesine izin verilmez. Tek bir işlemde alınacak maksimum risk tanımlanmıştır.

3-Hedge Pozisyon Riski

Müşteriler teminatlarına ve işlem aktivitelerine göre gruplandırılır.

Müşterilerin günlük olarak taşıdıkları riskler kontrol edilir ve taşıdığı riski artan/azalan müşteriler kontrol edilerek ilgili gruplandırma güncellenir.

Müşteri gruplandırma işlemi tamamen müşteriyi tanıma ilkesine dayalı olarak yapılır.

Müşterinin risk tanımı içinde, hesabının büyüklüğünün yanı sıra müşterinin piyasa tecrübesi de göz önünde bulundurulur.

Değerlendirme aşamasında döviz bürolarının ve değerli madenler ticareti yapan kuyumcuların yetkilileri profesyonel yatırımcı olarak sınıflandırılır.

Döviz piyasasında uzun süre işlem yaparak tecrübe edinmiş bireysel yatırımcılar da profesyonel grupta yer alır.

Profesyonel olarak nitelendirilen gruptaki müşterilerin yaptığı işlemler hazine ekibi tarafından genelde yüksek oranda veya tamamen hedge edilir.

Profesyonel olmayan şirket müşterilerinin pozisyonları daha az risk oluşturduğundan dolayı bu pozisyonlar hazine yönetiminin uygun gördüğü seviyelerde ve uygun gördüğü oranda hedge edilir.

4-Tahmini Risk

Her türlü olasılık değerlendirilir ve en kötü senaryo dikkate alınarak gerçekleşebilecek azami kayıp oranı belirlenir.

Piyasa koşullarında en kötü koşulların gerçekleşmesi halinde hazine birimi en fazla bu belirlenen sınır dahilinde zarar gerçekleştirebilir.

Sınıra ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır.

Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde hazine departmanı tarafından GAP Raporu çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır.

Bu stratejiyle kurum hiç bir zaman aşırı risk almamış ve finansal yönetim disiplinininden ayrılmamış olur.

5-Piyasa ve İşlem Riski

Piyasada işlem yapılan enstrümanların karakteristik özelliklerinden kaynaklanan risktir.

EUR/USD en fazla işlem gören döviz çifti olmasından dolayı spekülatif hareketlerin diğer döviz çiftlerine göre çok daha az olduğu bir finansal enstrümandır. Hazine birimi her bir finansal enstrüman için farklı stratejiler belirler.

6-Sistemsel Risk

Şirket'in açık döviz pozisyonlarının yönetiminde sistemsel sorunlardan dolayı sorun yaşanmaması için, hazine yönetiminin pozisyonların takibinin yaptığı sistemlerin sorunsuz ve kesintisiz olarak çalışması sağlanır.

(e) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin kur değişiminden olumsuz etkilenmemek için optimal döviz pozisyonu kontrolü yapmaktadır.

Şirket, esas itibarıyla kur riskine maruz kalabilecek tutarlar belirlenen limitler çerçevesinde kontrol altında tutmakta, kur dalgalanmalarından minimum ölçüde etkilenmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.09.2026

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	155.916.749	(155.916.749)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**155.916.749**	**(155.916.749)**
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	1.120.963	(1.120.963)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**1.120.963**	**(1.120.963)**
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	(379.851)	379.851
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (4+5)	**(379.851)**	**379.851**
Diğer' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
10- Diğer Net Varlık / Yükümlülüğü	(1.831.955)	1.831.955
11- Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- Diğer Net Etki (4+5)	**(1.831.955)**	**1.831.955**
TOPLAM	**154.825.907**	**(154.825.907)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2025

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	127.666.955	(127.666.955)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**127.666.955**	**(127.666.955)**
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	4.295.555	(4.295.555)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**4.295.555**	**(4.295.555)**
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	1.636.637	(1.636.637)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (4+5)	**1.636.637**	**(1.636.637)**
Diğer' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
10- Diğer Net Varlık / Yükümlülüğü	(19.665.566)	19.665.566
11- Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- Diğer Net Etki (4+5)	**(19.665.566)**	**19.665.566**
TOPLAM	**113.933.580**	**(113.933.580)**

Döviz Pozisyonu Tablosu

	30.09.2026					31.12.2025				
	TL Karşılığı	**USD**	**Avro**	**GBP**	**Diğer**	**TL Karşılığı**	**USD**	**Avro**	**GBP**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	734.783.252	15.016.937	-	-	-	1.496.551.335	28.096.527	-	-	
2a. Parasal Finansal Varlıklar	53.271.795	1.088.728	-	-	-	121.324.855	2.277.775	-	-	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**788.055.046**	**16.105.666**	-	-	-	**1.617.876.191**	**30.374.302**	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-		-	-	-	-		-	-	
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**788.055.046**	**16.105.666**	-	-	-	**1.617.876.191**	**30.374.302**	-	-	-
10. Ticari Borçlar	352.771.771	7.185.572	9.820	-	-	309.880.887	5.807.296	-	-	
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**352.771.771**	**7.185.572**	9.820	-	-	**309.880.887**	**5.807.296**	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**352.771.771**	**7.185.572**	**9.820**	-	-	**309.880.887**	**5.807.296**	-	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**1.112.975.792**	**22.988.336**	**192.092**	**(58.771)**	**(46.826.119)**	**(168.659.498)**	**(586.465)**	**686.097**	**226.654**	**(671.096.921)**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	1.135.093.852	22.988.336	192.092	-	-	103.859.207	-	686.097	226.654	959.923
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	(22.118.060)	-	-	(58.771)	(46.826.119)	(272.518.706)	(586.465)	-	-	(672.056.844)
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.548.259.067**	**31.908.430**	**182.272**	**(58.771)**	**(46.826.119)**	**1.139.335.806**	**23.980.541**	**686.097**	**226.654**	**(671.096.921)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**435.283.275**	**8.920.094**	**182.272**	**(58.771)**	**(46.826.119)**	**1.307.995.304**	**24.567.005**	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülükleirn Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(f) Kredi riski ve yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket SPK mevzuatının getirdiği zorunluluklar doğrultusunda müşteri risklerini günlük olarak takip etmektedir. Dönem sonları itibarıyla Şirket'in kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30 Eylül 2026	**Alacaklar**							
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Dip**	**Bankalardaki**	**Dip**	**Finansal**
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**	**Mevduat**	**Not**	**Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**-**	**830.304.178**	**176.066.115**	**2.756.993**	**10-11**	**70.937.357**	**6-7**	**151.839.684**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	830.304.178	-	-	-	-		-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**830.304.178**	**176.066.115**	**2.756.993**	**10-11**	**70.937.357**	**6-7**	**151.839.684**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**		**-**
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-		-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**		**-**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.185.694	-	-		-		-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(7.185.694)	-	-		-		-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-		-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-		-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-		-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-		-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**		**-**

(f) Kredi riski ve yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket SPK mevzuatının getirdiği zorunluluklar doğrultusunda müşteri risklerini günlük olarak takip etmektedir. Dönem sonları itibarıyla Şirket'in kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31 Aralık 2025	**Alacaklar**							
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Dip Not**	**Bankalardaki Mevduat**	**Dip Not**	**Finansal Yatırımlar**
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**-**	**1.051.928.419**	**155.031.691**	**478.833**	**10-11**	**159.405.676**	**6-7**	**161.390.788**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.051.928.419	-	-	-	-		-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**1.051.928.419**	**155.031.691**	**478.833**	**10-11**	**150.998.929**	**6-7**	**161.390.788**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**		**-**
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-		-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**		**-**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.696.451	-	-		-		-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.696.451)	-	-		-		-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-		-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-		-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-		-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-		-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**		**-**

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(g) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in sabit faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına **Not:6**'da (vadeli mevduat) yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Sabit Faizli Finansal Araçlar	**81.829.027**	**204.056.753**
Finansal Varlıklar	144.654.333	234.576.394
Finansal Yükümlülükler	(62.825.306)	(30.519.641)
Değişken Faizli Finansal Araçlar	-	-
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ise değişken faizli yükümlükler nedeniyle maruz kalınan risk bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

(h) Operasyon riski

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

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

İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,

İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,

Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,

İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,

Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,

Acil durum planlarının geliştirilmesi

Eğitim ve mesleki gelişim

Etik ve iş standartları

Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

(h) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2026

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**840.207.033**	**871.550.860**	**791.716.281**	**41.329.526**	**38.505.053**	-
Banka Kredi Kartları	252.045	252.045	252.045	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	62.573.261	93.917.088	14.082.509	41.329.526	38.505.053	-
Ticari Borçlar	691.298.073	691.298.073	691.298.073	-	-	-
Diğer Borçlar	86.083.654	86.083.654	86.083.654	-	-	-

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**972.930.896**	**981.285.417**	**953.573.530**	**22.717.792**	**4.994.095**	
Banka Kredi Kartları	350.788	350.788	350.788	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	30.168.854	38.523.375	10.811.488	22.717.792	4.994.095	-
Ticari Borçlar	688.685.498	688.685.498	688.685.498	-	-	-
Diğer Borçlar	253.725.756	253.725.756	253.725.756	-	-	

(i) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR / GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

30.09.2026	İtfa edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Dipnot
Finansal Varlıklar	**225.314.287**	**830.304.178**	**-**	**151.839.684**	**-**	**1.207.458.149**	**1.207.458.149**	
Nakit Ve Nakit Benzerleri	225.314.287	-	-	-	-	225.314.287	225.314.287	**6**
Ticari Alacaklar	-	830.304.178	-	-	-	830.304.178	830.304.178	**10**
Finansal Yatırımlar	-	-	-	151.839.684	-	151.839.684	151.839.684	**7**
Finansal Yükümlülükler	**-**	**691.298.073**	**-**	**-**	**62.825.306**	**754.123.379**	**754.123.379**	
Finansal Borçlar	-	-	-	-	62.825.306	62.825.306	62.825.306	**8**
Ticari Borçlar	-	691.298.073	-	-	-	691.298.073	691.298.073	**10**
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	**9**

31.12.2025	İtfa edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Dipnot
Finansal Varlıklar	**281.879.528**	**1.051.928.419**	**-**	**161.390.788**	**-**	**1.495.198.735**	**1.495.198.735**	
Nakit Ve Nakit Benzerleri	281.879.528	-	-	-	-	281.879.528	281.879.528	**6**
Ticari Alacaklar	-	1.051.928.419	-	-	-	1.051.928.419	1.051.928.419	**10**
Finansal Yatırımlar	-	-	-	161.390.788	-	161.390.788	161.390.788	**7**
Finansal Yükümlülükler	**-**	**688.685.498**	**-**	**-**	**30.519.641**	**719.205.139**	**719.205.139**	
Finansal Borçlar	-	-	-	-	30.519.641	30.519.641	30.519.641	**8**
Ticari Borçlar		688.685.498	-	-	-	688.685.498	688.685.498	**10**
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	**9**

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

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

Finansal Varlıklar

Şirket, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için TFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır.Bu değişiklik,gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler. (**Not.7)**

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

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

30.09.2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar	**117.965.685**	**-**	**33.873.999**	**151.839.684**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal varlık	117.965.685	-	33.873.999	151.839.684
Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	**-**	**-**	-	**-**

31.12.2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar	**127.516.789**	**-**	**33.873.999**	**161.390.788**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal varlık	127.516.789	-	33.873.999	161.390.788
Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	**-**	**-**	-	**-**

NOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

17 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tasfiye sürecine alınan fonlara ilişkin tasfiye işlemleri, finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla devam etmekte olup, Şirket'in söz konusu fonlardaki katılma paylarına ilişkin herhangi bir tahsilat henüz gerçekleşmemiştir. Tasfiye sürecinin tamamlanma tarihi ve tahsil edilecek nihai tutar, fon portföylerindeki varlıkların nakde dönüştürülme sürecine bağlı olarak kesinleşecektir.

NOT 41 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 42 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	01 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	01 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(95.185.944)**	**(1.824.082)**	**(103.575.650)**	**(55.977.407)**
Finansal Yatırımlar	-	-	1.544.093	1.544.093
Peşin Ödenmiş Giderler	(859.394)	(1.193.439)	2.646.064	109.383
İştirak – Bağlı Ortaklık	6.625.993	1.517.011	(8.006.936)	(8.006.936)
Maddi Duran Varlıklar	997.539	4.432.269	8.511.167	1.700.715
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.896.967	1.309.650	1.170.500	686.376
Kullanım Hakkı Varlığı	16.193.874	17.124.776	17.583.527	3.050.358
Ödenmiş Sermaye	(116.444.243)	(26.862.385)	(148.225.118)	(52.628.350)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	3.645.277	834.580	3.343.960	986.817
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(65.382.836)	(14.969.283)	(72.528.738)	(20.749.247)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	57.140.879	15.982.739	90.385.831	17.329.384
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(38.708.016)**	**(18.941.815)**	**(8.079.749)**	**1.072.089**
Hasılat	(87.147.700)	(44.789.125)	(90.465.749)	(41.831.490)
Satışların maliyeti	4.805.097	2.084.795	38.460.645	13.703.888
Pazarlama giderleri	4.923.928	2.769.190	4.549.512	2.749.384
Genel yönetim Giderleri	48.227.980	26.514.546	47.829.365	32.043.316
Esas faaliyetlerinden diğer gelir/giderler	(2.614)	(423.637)	(292.568)	(108.234)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(1.132.544)	(1.132.523)	(187.670)	(96.828)
Finansman gelir/giderleri	(8.382.163)	(3.965.061)	(7.973.284)	(5.387.947)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(133.893.960)**	**(20.765.897)**	**(111.655.399)**	**(54.905.318)**