ING Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER

		Sayfa
	ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
	ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
	ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
	ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
	ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR	
Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5-7
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7-26
Not 3	Faaliyetlerin Mevsimsel Değişimi	27
Not 4	Nakit ve Nakit Benzerleri	27-28
Not 5	Finansal Yatırımlar	28-29
Not 6	Ticari Alacaklar	29
Not 7	Diğer Dönen Varlıklar	30
Not 8	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30
Not 9	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	31
Not 10	Ticari Borçlar	32
Not 11	Özkaynaklar	32-34
Not 12	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	35-37
Not 13	İlişkili Taraf Açıklamaları	38
Not 14	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	39-44
Not 15	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	44
Not 16	Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar	45
Not 17	Raporlama döneminden sonraki olaylar	45

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	*Dipnot*	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR		**1.170.170.503**	**1.277.935.427**
Nakit ve nakit benzerleri	4	763.781.116	565.208.090
Finansal yatırımlar	5	46.701	165.630
Ticari alacaklar	6	398.453.320	708.348.063
Peşin ödenmiş giderler		7.121.941	2.888.856
Diğer dönen varlıklar	7	767.425	1.324.788
DURAN VARLIKLAR		**60.875.496**	**44.651.190**
Finansal yatırımlar	5	28.628.051	28.628.051
Ticari alacaklar		171.750	213.515
Kullanım hakkı varlıkları (net)		2.496.538	2.855.761
Maddi duran varlıklar (net)	8	14.144.378	2.341.187
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	8	13.304.810	8.480.351
Ertelenmiş vergi varlığı	12	2.129.969	2.132.325
TOPLAM VARLIKLAR		**1.231.045.999**	**1.322.586.617**

KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**407.227.035**	**454.963.138**
Ticari borçlar	10	368.715.708	393.381.093
-İlişkili taraflara ticari borçlar	13	*2.930.526*	*2.590.793*
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*365.785.182*	*390.790.300*
Kiralama işlemlerinden borçlar		1.773.626	1.066.584
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		5.673.720	5.096.287
Cari dönem vergi yükümlülüğü	12	7.107.227	23.021.191
Kısa vadeli karşılıklar		23.956.754	32.397.983
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	*13.150.335*	*19.009.272*
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		*10.806.419*	*13.388.711*
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**7.417.984**	**7.557.783**
Ticari borçlar	10	171.750	213.515
Kiralama işlemlerinden borçlar		588.905	1.702.589
Uzun vadeli karşılıklar		6.657.329	5.641.679
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	*6.657.329*	*5.641.679*
ÖZKAYNAKLAR		**816.400.980**	**860.065.696**
Ödenmiş sermaye	11	300.000.000	300.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	660.861.221	660.861.221
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	35.834.161	35.834.161
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	11	(5.152.285)	(4.527.174)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(5.152.285)*	*(4.527.174)*
Geçmiş yıllar zararları	11	(132.102.512)	(185.172.965)
Net dönem karı/(zararı)	11	(43.039.605)	53.070.453
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.231.045.999**	**1.322.586.617**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	3	137.144.604	44.295.022	154.255.348	49.683.089
Brüt Kar		**137.144.604**	**44.295.022**	154.255.348	**49.683.089**
Genel yönetim giderleri (-)	3	(185.403.078)	(74.257.923)	(145.762.440)	(46.652.581)
Pazarlama giderleri (-)		(49.405.306)	(17.594.860)	(48.491.730)	(16.669.131)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(1.334.577)	(529.438)	(1.321.098)	(486.383)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		283.008.609	101.084.219	310.928.564	109.778.191
Esas faaliyetlerden esas giderler (-)		(8.285.364)	(2.739.857)	(7.158.185)	(2.754.359)
Esas faaliyet karı		**175.724.888**	**50.257.163**	**262.450.459**	**92.898.826**
Net Parasal Kazançları / (Kayıpları)		**(168.263.347)**	**(49.363.412)**	**(146.738.657)**	**(58.440.134)**
Vergi öncesi kârı/zararı		**7.461.541**	**893.751**	**115.711.802**	**34.458.692**
Faaliyetler vergi gideri		**(50.501.146)**	**(14.033.957)**	**(79.747.917)**	**(28.188.379)**
-Dönem vergi gideri	12	(50.230.885)	(14.434.009)	(78.678.782)	(28.508.105)
-Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	12	(270.261)	400.052	(1.069.135)	319.726
Faaliyetler dönem karı / (zararı)		**(43.039.605)**	**(13.140.206)**	**35.963.885**	**6.270.313**
Dönem karı / (zararı)		**(43.039.605)**	**(13.140.206)**	**35.963.885**	**6.270.313**
Diğer kapsamlı gelir / (gider):		**(625.111)**	**(127.005)**	**(604.813)**	**(389.120)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm Kazançları / (kayıpları)		(893.016)	(181.436)	(864.018)	(555.885)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri/(gideri)	12	267.905	54.431	259.205	166.765
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)		**(43.664.716)**	**(13.267.211)**	**35.359.072**	**5.881.193**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler				
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Finansal yatırımlardan kaynaklı yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler		**100.000.000**	**565.172.408**	**35.834.161**	**-**	**(4.276.270)**	**(198.072.019)**	**12.899.054**	**511.557.334**
Transferler		-	-	-	-	-	12.899.054	(12.899.054)	-
Toplam kapsamlı gelir	11	-	-	-	-	(604.813)	-	35.963.885	35.359.072
Sermaye Artırımı	11	200.000.000	95.688.813			-	-	-	295.688.813
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**11**	**300.000.000**	**660.861.221**	**35.834.161**	**-**	**(4.881.083)**	**(185.172.965)**	**35.963.885**	**842.605.219**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**11**	**300.000.000**	**660.861.221**	**35.834.161**	**-**	**(4.527.174)**	**(185.172.965)**	**53.070.453**	**860.065.696**
Transferler		-	-	-	-	-	53.070.453	(53.070.453)	-
Toplam kapsamlı gelir	11	-	-	-	-	(625.111)	-	(43.039.605)	(43.664.716)
Sermaye Artırımı	11	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**11**	**300.000.000**	**660.861.221**	**35.834.161**	**-**	**(5.152.285)**	**(132.102.512)**	**(43.039.605)**	**816.400.980**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Dönem karı/(zararı)		**(43.039.605)**	**35.963.885**
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		**(118.505.460)**	**(107.733.757)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8	3.564.780	932.925
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(3.138.314)	354.385
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	12	50.501.146	79.747.917
Faiz ve temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(274.147.909)	(308.360.180)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	44.746
Parasal Kayıp/Kazanç		104.714.837	119.546.450
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / zararı		**463.796.184**	**108.589.459**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)		309.936.508	(206.925.597)
Finans Sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(25.676.140)	1.356.216
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler		577.433	664.179
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(24.707.150)	76.730.515
Alınan kar payları		6.079.306	4.811.028
Alınan Faiz		268.421.672	302.370.744
Ödenen Faiz		-	(44.746)
Vergi (Ödemeleri)		(64.246.480)	(70.295.393)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılık Ödemeleri		(6.588.965)	(77.487)
Esas faaliyetlerden sağlanan/kullanılan net nakit		**302.251.119**	**36.819.587**
Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(30.276.334)	(10.329.022)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışlarından sağlanan nakit girişler	8	12.639.175	64.528
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(17.637.159)**	**(10.264.494)**
Diğer finansal yükümlülüklerindeki değişim		(406.642)	(1.406.630)
Sermaye avanslarından nakit girişleri		-	259.463.296
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/kullanılan net nakit		**(406.642)**	**258.056.666**
Enflasyon Etkisi		(102.691.267)	(87.577.864)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/azalış		181.516.051	197.033.895
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	**4**	**497.827.373**	**238.642.097**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**4**	**679.343.424**	**435.675.992**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

ING Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket), 1991 yılında ABC Finans Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup, Şirketin yeni unvanı ING Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak belirlenmiş ve esas sözleşmesi bu yönde tadil edilmiştir. Şirketin esas sözleşmesi ve yeni unvanı 27 Mayıs 2009 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 1 Haziran 2009 tarih ve 253 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket sermayesinde 1.999.600 TL nominal tutarlı 19.996 payı olan ING UK Holdings Limited'in sahip olduğu payların ING Bank A.Ş'ye devrine izin verilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 12 Temmuz 2012 tarihinde kabul edilmiştir. Yeni ortaklık yapısına ilişkin pay devirleri 15 Ağustos 2012 tarihinde gerçekleşmiştir.

Bu pay devri sonrasında Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımı sonrası ING Bank A.Ş. hisse oranı %99,992 olmuştur. Sermaye artışı ödemesi 15 Kasım 2012 tarihinde yapılmış olup, söz konusu sermaye artışı 7 Aralık 2012 tarih ve 8210 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in alım satıma aracılık yetki belgesi kapsamında yeniden faaliyete geçme ve sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde bulunma başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11 Ocak 2013 tarihinde kabul edilmiştir. Şirket 2013 yılının ikinci yarısından itibaren tekrardan faaliyetlerine başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Ağustos 2013 tarih ve 32992422-205-03-06-1225-8313 sayılı yazısı ile, Şirket'in Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi başvurusu; SPK'nın 26 Temmuz 2013 tarih ve 26 sayılı haftalık toplantısında görüşülerek olumlu karşılanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Kasım 2013 tarih ve 32992422-205.04.02-1779-11822 sayılı yazısı ile Şirket'in ING Bank A.Ş. ile acentelik tesisi talebi başvurusu 15 Kasım 2013 tarihi itibari ile olumlu karşılanmıştır.

Şirket'in 27 Şubat 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 5.000.000 TL (Beş milyon Türk Lirası) tutarındaki sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 15.000.000 TL (On beş milyon Türk Lirası)'na artırılmasına ve söz konusu sermaye artırımına ilişkin olarak Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ıncı maddesinin tadil edilmesi onaylanmıştır.

Şirket'in 17 Ekim 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket sermayesinin 15.000.000,00 (On beş milyon Türk Lirası) TL'den 22.000.000 TL (Yirmi iki milyon Türk Lirası)'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. En son gerçekleşen sermaye ödemesi 17 Ekim 2014 tarihinde yapılmış olup, sermaye artışı 7 Kasım 2014 tarih 8210 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Aralık 2014 tarih ve 30 sayılı kararına istinaden; Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde kurulu bulunan Borçlanma Araçları Piyasasında (Repo Ters Repo Pazarı-Kesin Alım Satım Pazarı-Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı) işlem yapmak üzere Borsa İstanbul A.Ş.' ye yapmış olduğu müracaat 28 Ocak 2015 tarihinde olumlu karşılanmıştır.

SPK'nın 15 Ekim 2015 tarih ve 28 sayılı bülteninde; Şirket'e Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca verilmiş olan yetki belgelerinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle yapmış olduğu başvuru sonucunda Şirket'in SPK'nın III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca "kısmi yetkili" olarak sınıflandırılmasına izin verilmiştir.

SPK'nın 16 Ocak 2017 tarih ve 32992422-205.03.05-E.549 Sayılı Yazısı ile; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti İzni talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

SPK'nın 27 Mart 2017 tarih, 32992422-200-E.3864 Sayı ve 28 Mart 2017 tarih ve 32992422-205.03.03-E.3921 Sayılı Yazıları ile; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Emir İletimine Aracılık Faaliyeti İzni talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Şirket Ortaklarından Sn. John Thomas McCARTHY, Sn.Alper İhsan GÖKGÖZ, Sn. İlker KAYSERİ, Sn. Mehmet Sırrı ERKAN'a ait 400 nominal bedelli 4 adet payın ING BANK A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin Şirket'in 11 Mart 2019 tarih ve 31 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 18 Mart 2019 tarih ve 32992422.205.01.01-E.4138 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesinin 22.000.000.-TL'den 31.907.479,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirket'in 17 Mart 2020 tarih ve 48 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 2 Nisan 2020 tarih ve 2020/21 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Aralık 2020 tarih, 2020/78 sayılı bülteni ve 4 Ocak 2021 tarih, E-32992422-205.03.03-13563 sayılı yazısı ile Şirket'in 1 Ocak 2021 tarihinden geçerli Geniş Yetkili Aracı Kurum statüsüyle aracılık yüklenimi yoluyla halka arza aracılık faaliyetinde bulunma başvurusu uygun görülmüş ve 26 Ocak 2021 tarih ve G-057 (008) numaralı yetki belgesi düzenlenmiştir.

SPK'nın 16 Mart 2021 tarih, E-32992422-205.01.01-3565 sayılı yazısı ile Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirket'in Unvanı" başlıklı 2'inci ve "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddelerinin tadil edilmesi uygun görülmüş olup, bu çerçevede Şirket unvanı "ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olmuştur.

SPK'nın 12 Nisan 2021 tarih, E-32992422-205.02.02-4920 sayılı yazısı ile Şirket'in işletme adının "ING Yatırım" olarak kullanılmasına izin verilmiştir.

SPK'nın 25 Aralık 2023 tarih, E-32992422-205.03.03-47250 sayılı yazısı ile Şirketimizin 1 Ocak 2024 tarihinden geçerli Portföy Aracılığı Faaliyetinde bulunma talebi olumlu karşılanmıştır.

Şirket ödenmiş sermayesinin 31.907.479,00.-TL'den iç kaynaklardan kaynaklanmak suretiyle 100.000.000,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirketimizin 30.05.2024 tarih ve 176 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 07.06.2024 tarih ve 2024/28 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür. Sermaye artışı tescil işlemleri 11.07.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in Ankara, Antalya, İzmir, Kadıköy ve Maslak İrtibat Bürolarının Şubeye dönüşümüne ilişkin yapmış olduğu müracaat Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.12.2024 tarih, E-32992422-205.04.04-65005 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Şirket ödenmiş sermayesinin 100.000.000,00.-TL'den 300.000.000,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirketimizin 04.02.2025 tarih ve 69 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 10.02.2025 tarih ve 2025/3 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür. Sermaye artışı tescil işlemleri 03.03.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.07.2026 tarih, E-32992422-205.03.03-94344 sayılı yazısı ile Yurt Dışı İşlem Aracılığı Faaliyet İzni başvuru talebi olumlu karşılanmıştır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Şirket'in ana faaliyet konusu, 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 veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olmak kaydıyla yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak ve izin verilen yan hizmetleri sunmaktır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Şirket'in kayıtlı adresi "Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad.No:8 Kat:10 34467 Sarıyer / İstanbul'dur.

Şirket personel sayısı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 40 kişidir (31 Aralık 2025: 38 kişi).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 7 Eylül 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan TMS ve TFRS'lere uygun olarak sunulmuştur. Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık tarafından kontrol edilen işletmeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren yıllık dönem için %158 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	**137,23**	**1**	**%158**
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105.78	1.29732	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025-100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle önceki dönemlerde farlı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına göre son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaştığında ya da aştığında o ülkede yüksek enflasyonun mevcut olduğu kabul edilir.

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 31 Aralık 2025 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket bu minvalde, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tabloların satın alma gücü esası ile uyumlu olması için 30 Eylül 2025 tarihli ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle yeniden düzenlemiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket yönetimine ait tahmin ve varsayımlarda 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Yen Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

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

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yen Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

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

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

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

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

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yen Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

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

TMS 21 (Değişiklikler) ***Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim***

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) ***İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler***

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Satış Gelirleri

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları genel olarak işlemin yapıldığı tarihte ilgili tablolara yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetlerinden alınan ücretler genel olarak işlemin gerçekleştiği tarihte ilgili tablolara yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

-Danışmanlık hizmet gelirleri: Şirket, sözleşmelere istinaden kurumsal firmalara danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket, hasılatı sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre kayıtlarına almaktadır.

2.4.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile kayıtlı değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak yatırım faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-5 yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3-5 yıl

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın kayıtlı değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.4.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.4.4 Sermaye

Şirket, her raporlama döneminde, duran varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

2.4.5 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

2.4.6 Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler-borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler-özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü

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:

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

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

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.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD'indeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

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 GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

– Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;

– İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;

– İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;

– Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

– Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

iii. Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

– Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'idir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakileri dikkate alır:

– sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay),

– değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar,

– erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri,

– Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

– Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'inin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

iv. Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

v. Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'i kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler, GUD'leri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

vi. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları, ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

vii. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

• itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;

• GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve

• sözleşme varlıkları.

Şirket aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

• Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve

• Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesi üzerinden 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

• Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

• Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Ömür boyu BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'ler raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

ix. BKZ'lerin ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

x. Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçlarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

– borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;

– borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;

– Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir alacağının yeniden yapılandırılmasını

– borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması veya finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

xi. Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, gelir tablosuna yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde "gelir tablosu" altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

2.4.7 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki finansal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya finansal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.4.8 Pay Başına Kazanç

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.4.9 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

-Raporlama dönemi sonu ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar);

-İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar)

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.10 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

"Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardına (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.4.11 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kişi ve kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.4.12 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.4.13 Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir. Vergi provizyonunun doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili olan kısmı özkaynaklar hesap grubunda yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirmektedir.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

2.4.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP'da müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda ve ticari borçlarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar ticari alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.4.16 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

2.4.17 Kiralama İşlemleri

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesine göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.17 Kiralama İşlemleri (devamı)

A. Kiralama Tanımı (devamı)

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılacağı ile ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

B. Kiracı olarak

Şirket, gayrimenkul kiralaması yapmaktadır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmış olmasına karşın, artık TFRS 16 uyarınca, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır ve kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır. Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Şirket, gayrimenkul kiralaması yapmaktadır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmış olmasına karşın, artık TFRS 16 uyarınca, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır ve kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır. Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranı kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

3 Faaliyetlerin Mevsimsel Değişimi

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket Faaliyetlerinin değişimi;

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Hizmetler	***160.734.379***	***189.376.522***
-Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu	*87.626.898*	*90.012.313*
-Yatırım Danışmanlığı Komisyonu	*-*	*19.974.400*
-Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu	*18.017.611*	*26.087.909*
-Takasbank BPP İşlem Komisyonu	*30.398.682*	*17.158.100*
-Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonu	*24.545.292*	*26.567.168*
-Hisse Senetleri Satışları	*124.684*	*9.576.632*
-Diğer Komisyon ve Gelirler	*21.212*	*-*
-Hisse Senetleri Satışları Maliyeti(-)	***(59.041)***	***(10.200.505)***
-Emir İletimi ve Müşteri Komisyon İadesi Ödemeleri(-)	***(23.530.734)***	***(24.920.669)***
Toplam Hasılat	***137.144.604***	***154.255.348***
-Genel Yönetim Giderleri(-)	***(185.403.078)***	***(145.762.440)***

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	**169**	**521**
Bankalar	**446.189.427**	**326.770.368**
- Vadeli mevduat [(1)]	*425.199.992*	*302.604.700*
- Vadesiz mevduat [(1)]	*20.861.143*	*24.046.012*
- Vadesiz mevduat (Y.P.Müşteri)	*128.292*	*119.656*
Y.Dışı İşlemler Teminat (Y.P.Portföy)	**27.118.979**	**-**
Takasbank B.P.P. İşlemleri (Portföy)	**290.475.342**	**238.438.259**
Beklenen Kredi Zararı [(2)]	**(2.801)**	**(1.058)**
Toplam	**763.781.116**	**565.208.090**

(1) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 78.533.997 TL'si müşteriler adına ilişkili taraf olan ING Bank A.Ş. nezdinde tutulan vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 61.121.778 TL).

(2) Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri için beklenen kredi zararı hesaplayarak finansal tablolarında göstermiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi portföy adına bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatlarının 12.617.017 TL'si ilişkili taraf olan ING Bank AŞ nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.336.860 TL).

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	763.781.116	528.061.151
Müşteri varlıkları (-)	(78.533.997)	(91.126.421)
Faiz tahakkukları	(5.904.720)	(1.257.803)
Beklenen Kredi Zararı	2.801	1.369
Bloke Mevduat [(1)]	(1.776)	(2.304)
Nakit akış tablosu-Nakit ve Nakit Benzerleri	**679.343.424**	**435.675.992**

(1) SPK İşlem teminatı olarak bloke tutulan tutardır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat ve Takasbank B.P.P. İşlemleri bilgileri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar (TL karşılığı)
TL – T.Bank Para Piyasası	39,15-40	Ekim 2026	290.475.342
TL – Vadeli Mevduat	35-37,60-38	Kasım 2026	425.199.992
Toplam			**715.675.334**

31 Aralık 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar (TL karşılığı)
TL – T.Bank Para Piyasası	38,80-39,10	Ocak 2026	280.784.670
TL – Vadeli Mevduat	36-40,35	Ocak 2026	356.347.009
Toplam			**637.131.679**

30 Eylül 2026 itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1-33 gün ve T.Bank para piyasası 1-5 gündür. (31 Aralık 2025: Vadeli mevduat 1-5 gün, T.Bank para piyasası 1-27 gün).

5 Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	78.405	46.701	46.701	141.257	165.630	165.630
Toplam	**78.405**	**46.701**	**46.701**	**141.257**	**165.630**	**165.630**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in hisse senedi portföyünde, 78.405 TL maliyet bedeli ve kayıtlı değeri 46.701 TL olan hisse senetleri portföyü bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Maliyet: 141.257 TL Kayıtlı Değer: 165.630 TL)

5 Finansal Yatırımlar *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal yatırımları gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanmış olup detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Hisse Senetleri	28.628.051	28.628.051
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyenler	*28.628.051*	*28.628.051*
Toplam	**28.628.051**	**28.628.051**

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Şirket Adı	**Hisse Tutarı**	**Oran (%)**	**Hisse Tutarı**	**Oran (%)**
Borsa İstanbul A.Ş.[(1)]	20.038.999	%0,04	20.038.999	%0,04
Takasbank A.Ş.[(2)]	8.589.052	%0,07	8.589.052	%0,07
Toplam	**28.628.051**		**28.628.051**	

(1) İlgili paylar 2017 sene sonunda Borsa İstanbul AŞ'nin 9 Ocak 2018 tarihli ve 2018/6 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlenmiş ve sonraki hesap dönemlerinde değerler enflasyona göre revize edilip varsa enflasyon üzerindeki değerleme etkisi özkaynaklarda yeniden değerleme altında muhasebeleştirilmiştir.

(2) İlgili paylar 2019 yılı içerisindeki İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ'nin 19 Mart 2019 tarih ve 2019/RAP/5692 sayılı yazısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlenmiş ve sonraki hesap dönemlerinde değerler enflasyona göre revize edilip varsa enflasyon üzerindeki değerleme etkisi özkaynaklarda yeniden değerleme altında muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in Takasbank nezdinde 3.600.000 adet payı ve Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde ise 15.971.094 adet payı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Takasbank 3.600.000 adet pay, Borsa İstanbul A.Ş. 15.971.094 adet pay).

6 Ticari Alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	**398.453.320**	**708.348.063**
-Takasbank B.P.P. İşlemleri (Müşteri)	130.000.000	180.260.155
-V.İ.O.P.Sözleşmeleri Takas Merkezi (Müşteri)	155.770.143	147.326.222
-Kredili Müşteriler	111.094.322	377.498.424
-Müşteriler	1.588.923	3.263.417
-Beklenen Kredi Zararı	(68)	(155)
Toplam	**398.453.320**	**708.348.063**

7 Diğer Dönen Varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Komisyon-Gelir Tahakkukları	767.425	1.324.788
Toplam	**767.425**	**1.324.788**

8 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2026 yılının dokuz aylık döneminde 23.146.015 TL'lik maddi duran varlık alımı yapılmıştır. (31 Aralık 2025: 1.213.163 TL).

2026 yılının dokuz aylık döneminde 12.639.175 TL 'lik maddi duran varlık satışı yapılmıştır. (31 Aralık 2025: 1.543.481 TL).

2026 yılının dokuz aylık döneminde 1.195.985 TL'lik maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur. (30 Eylül 2025: 411.458 TL).

2026 yılının dokuz aylık döneminde 1.051.558 TL'lik kullanım hakkı varlıkları amortismanı oluşmuştur. (30 Eylül 2025: 494.459 TL).

2026 yılının dokuz aylık döneminde 7.130.319 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı yapılmıştır. (31 Aralık 2025: 9.723.213 TL).

2026 yılının dokuz aylık döneminde maddi olmayan duran varlık satışı yapılmamıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

2026 yılının dokuz aylık döneminde 2.368.795 TL'lik maddi olmayan duran varlık itfa payı oluşmuştur. (30 Eylül 2025: 521.467 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

9 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel Prim İkramiye Karşılığı	10.038.500	15.202.768
İzin Karşılığı	3.111.835	3.806.504
Toplam	**13.150.335**	**19.009.272**

Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.657.329	5.641.679
Toplam	**6.657.329**	**5.641.679**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.
Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL'dir (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL ile sınırlandırılmıştır).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Şirket'in kıdem tazminatı toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%25,00	%25,00
Enflasyon oranı	%20,40	%20,40
Net iskonto oranı	%3,82	%3,82

10 Ticari Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar	**2.930.526**	**2.590.793**
-ING Bank -Satıcılar	*2.930.526*	*2.590.793*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	**365.956.932**	**391.003.815**
-Takasbank P.P. İşlemleri (Müşteri)	*130.000.000*	*180.260.155*
-V.İ.O.P.Sözleşmeleri Takas Merkezi (Müşteri)	*155.770.142*	*147.326.222*
-Vadeli Mevduat (Müşteri)	*43.344.910*	*39.581.357*
-Müşteriler	*35.058.607*	*20.799.644*
-Halka Arz (Müşteriler)	*-*	*-*
-Müşteriler (Y.P)	*128.292*	*119.655*
-Satıcılar	*1.654.981*	*2.916.782*
Toplam	**368.887.458**	**394.594.608**

11 Özkaynaklar

11.1 Ödenmiş/Çıkarılmış sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenmiş/çıkarılmış sermayesi 300.000.000.-TL olup, her biri 1 TL/Kuruş nominal değerde 300.000.000 adet nama/hamiline yazılı toplam 300.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2025: 1 TL /Kuruş nominal değerde 300.00.000 nama/hamiline yazılı toplam 300.000.000 adet pay). Şirket'in imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesinin 100.000.000,00.-TL'den 300.000.000,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirketimizin 04.02.2025 tarih ve 69 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 10.02.2025 tarih ve 2025/3 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür. Sermaye artışı tescil işlemleri 03.03.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı %	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
ING Bank A.Ş.	100,00	300.000.000	100,00	300.000.000
Toplam	**100**	**300.000.000**	**100**	**300.000.000**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal durum tablolarında yansıtmış olduğu sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, ödenmiş sermaye hesabının 30 Eylül 2026 tarihine kadar enflasyon etkilerini yansıtacak şekilde endekslenmesinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermayeye ilişkin enflasyon düzeltme farkı 660.861.221 TL'dir. (31 Aralık 2025: 660.861.221 TL'dir.).

11. Özkaynaklar (devamı)

11.2 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birinci tertip genel kanuni yedek akçe	35.599.234	35.599.234
İkinci tertip genel kanuni yedek akçe	234.927	234.927
Toplam	**35.834.161**	**35.834.161**

TTK'nın 519 uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %,11,87'si oranında olup, ikinci tertip genel kanuni yedek akçe için herhangi bir sınır bulunmamaktadır. Söz konusu yedek akçeler Şirket'in ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

11.3 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla net (5.152.285 TL), 31 Aralık 2025: (4.527.173 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen net birikmiş aktüeryal kayıp yer almaktadır.

11.4 Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(368.333.580)	(462.316.193)
Olağanüstü yedekler	236.231.068	277.143.228
Toplam	**(132.102.512)**	**(185.172.965)**

11. Özkaynaklar (devamı)

11.4 Geçmiş yıllar karları/zararları (devamı)

SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararlarında izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

11.5 Net dönem karı/zararı

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla (43.039.605) TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır.

(30 Eylül 2025: 35.963.885 TL Kar)

12. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr, dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve / veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur.

Şirketin 30 Eylül 2026 itibariyle kurumlar vergisi oranı %30'dur. (31 Aralık 2025: %30)

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 30 Eylül 2026 tarihli VUK mali tablolara uygulanacak ve yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır. 30.09.2026 tarihli finansal tablolar için yapılan ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergiye esas değer olarak Vergi Usul Kanunu doğrultusunda enflasyona göre düzeltilmiş değerler esas alınmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren cari hesap dönemlerine ait toplam vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergi yükümlülüğü	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 31 Aralık 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	50.230.885	103.757.437
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(43.123.658)	(80.736.246)
Vergi yükümlülüğü	**7.107.227**	**23.021.191**

12. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin vergi gideri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(270.261)	(1.069.135)
Dönem vergi gideri	(50.230.885)	(78.678.782)
Vergi gideri	**(50.501.146)**	**(79.747.917)**

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Vergi öncesi karı	7.641.541	115.711.802
Kurumlar Vergisi	(2.292.462)	(34.713.540)
- Vergiye tabi olmayan gelirler	*2.349.094*	*1.330.292*
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	*(139.304)*	*(3.825.151)*
-Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	*(50.418.474)*	*(42.539.518)*
Vergi gideri	**(50.501.146)**	**(79.747.917)**

12. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yürürlükteki etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş geçici farklar		**Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	6.657.329	5.641.679	1.997.109	1.692.504
Maddi duran varlıklar	92.520	2.420.281	27.576	726.084
Diğer	4.829.915	(954.205)	105.14	(286.263)
Ertelenmiş vergi varlığı(yükümlülüğü), (net)			**2.129.969**	**2.132.325**

Ertelenmiş vergi varlığı bakiyesinin dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem başı	2.132.325	2.685.464
Ertelenmiş vergi geliri	(270.261)	(1.069.135)
Ertelenmiş vergi geliri – diğer kapsamlı gelir	267.905	259.205
Diğer	-	-
Dönem sonu	**2.129.969**	**1.875.534**

Mali Zarar

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla taşınabilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

13. İlişkili Taraf Açıklamaları

Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ING Bank A.Ş.		
-Vadeli-Vadesiz Mevduat	12.617.017	5.336.860
-Vadeli-Vadesiz Mevduat-Para Piyasası Alacakları(Müşteri)	78.533.997	61.121.778
Toplam	**91.151.014**	**66.458.638**

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ING Bank A.Ş. – Satıcılar	2.930.526	2.590.793
Toplam	**2.930.526**	**2.590.793**

2.930.526 TL ING Bank A.Ş.-Satıcılar bakiyesi, ilgili sözleşmeler gereği Hisse-VİOP Komisyon Gelir Paylaşımı-SLA Hizmet Sözleşmesi ve Şirketin Genel Müdürlük ile Şubeleri ve araç kiralama tutarıdır.

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Faiz Geliri		
ING Bank A.Ş.	2.660.842	2.119.143
Emir İletimi Yatırım Danışmanlığı Komisyon Geliri		
ING Bank A.Ş. [(1)]	-	18.216.153
Diğer Danışmanlık Geliri		
ING Leasing A.Ş.	137.000	-
Toplam	**2.797.842**	**20.335.296**

[(1)] - TL emir iletimi komisyon geliri ING Bank A.Ş. Müşterilerine verilen Emir İletimi Yatırım Danışmanlığı hizmeti karşılığı alınan komisyon tutarıdır.

İlişkili taraflara ödenen giderler

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
ING Bank A.Ş.		
Komisyon Gideri [(1)]	23.379.255	22.436.551
Kiralama İşlemlerinden Giderler	1.874.746	1.556.780
Destek Hizmet Gideri	2.506.797	2.298.459
Teminat Mektubu Komisyonu	3.730	4.476
Diğer	810.834	154.696
Toplam	**28.574.862**	**26.450.962**

[(1)] 23.379.255 TL Komisyon Gideri ilgili sözleşme gereği Pay Piyasası ve VİOP işlemleri komisyon gelir paylaşımı nedeni ile ödenen komisyon tutarıdır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemde Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemelerin toplamı 24.765.604 TL'dir (30 Eylül 2025: 11.979.882 TL).

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

14.1 Kredi riski

Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerine de aracılık yapılmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar				
		Ticari alacaklar				
	30 Eylül 2026	**İlişkili olmayan Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer dönen varlıklar**	**Finansal Yatırımlar [(1)]**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**398.453.320**	**-**	**446.189.427**	**767.425**	**-**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	398.453.320	-	446.189.427	767.425	-
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

[(1)] Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

14 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar				
		Ticari alacaklar				
	31 Aralık 2025	**İlişkili olmayan Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer dönen varlıklar**	**Finansal Yatırımlar [1]**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**708.348.063**	**-**	**326.770.368**	**1.324.788**	**-**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	708.348.063	-	326.770.368	1.324.788	-
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

[1] Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar (A)	1.170.170.503	1.277.935.427
Kısa Vadeli Borçlar (B)	407.227.035	454.963.138
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	**2,87**	**2,81**

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve diğer borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	368.887.458	368.887.458	368.715.708	-	171.750	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.362.531	3.285.000	657.000	1.971.000	657.000	
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.673.720	5.673.720	5.673.720	-	-	-
	376.923.709	**377.846.178**	**375.046.428**	**1.971.000**	**828.750**	**-**

31 Aralık 2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	393.594.608	393.594.608	393.381.093	-	213.515	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.769.173	4.177.063	522.133	1.044.266	2.610.664	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.096.287	5.096.287	5.096.287	-	-	-
	401.460.068	**402.867.958**	**398.999.513**	**1.044.266**	**2.824.179**	**-**

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.3 Piyasa riski

Kur riski

Şirket'in cari dönemde dövizli varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

14.4 Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
30 Eylül 2026		
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Borsa para piyasası	290.475.342
	Vadeli mevduat	381.855.082
Toplam		**672.330.424**

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Aralık 2025		
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Borsa para piyasası	308.981.639
	Vadeli mevduat	340.840.367
Toplam		**649.822.006**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.5 Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yeterliliğini, SPK'nın Seri V No: 34 ve Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sahip olduğu yetki belgesi asgari sermaye yeterliliği tabanı 380.000.000 TL (31 Aralık 2025:300.000.000 TL)'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı fazlası 672.242.885 TL'dir (31 Aralık 2025: 601.395.764 TL).

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 135'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Pozisyon riski	18.336.930	30.308.685
Karşı taraf riski	19.840.584	11.294.151
Toplam risk karşılığı	**38.177.514**	**41.602.836**

15 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Bulunmamaktadır.

16 Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

	1 Ocak 2026 - 30 Eylül 2026
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**220.843.128**
Peşin ödenmiş giderler	690.650
Finansal Yatırımlar	26.318.797
Kullanım Hakkı Varlıkları	743.942
Maddi duran varlıklar (net)	492.984
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	2.821.429
Ertelenmiş vergi varlığı	(378.371)
Sermaye Düzeltme Farkları	187.951.216
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları	(1.569.271)
Özel Yedekler	(2.953.100)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	30.076.041
Geçmiş yıllar kar/zararları	(23.351.189)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(159.464.266)**
Hasılat	12.401.838
Satışların maliyeti (-)	(1.870.006)
Genel yönetim giderleri (-)	(12.916.281)
Pazarlama Satış Giderleri (-)	(3.549.066)
Araştırma ve Eğitim Giderleri (-)	(92.712)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20.459.623
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(632.168)
Dönem vergi gideri(-)	(3.676.595)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(1.325.552)
Net Parasal Kayıp Kazanç	**(168.263.347)**

17 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in 16.10.2026 tarihinde tescil olan Yönetim Kurulu kararına istinaden Yönetim Kurulu Üyeliği görevine Sn. Okan KORKMAZ ve Sn. Tolga AKTAN'ın atanmalarına karar verilmiştir.