Aktif Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi

1 Ocak - 30 Eylül 2026 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Dipnotları

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1

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

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 3

NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 5-40

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**505.984.127**	**367.919.420**
Nakit ve nakit benzerleri	3	375.512.618	350.268.333
Finansal yatırımlar	4	8.310.093	6.613.897
Ticari alacaklar		12.533.533	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5*	*12.533.533*	-
Diğer alacaklar		97.922.137	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*6*	97.922.137	-
Peşin ödenmiş giderler		1.832.156	4.406.128
Diğer dönen varlıklar		36.083	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		9.837.507	6.631.062
Duran Varlıklar		**45.504.723**	**13.044.653**
Maddi duran varlıklar	8	3.904.114	1.210.182
Maddi olmayan duran varlıklar	9	14.978.269	6.232.941
Peşin ödenmiş giderler	7	102.531	-
Ertelenmiş vergi varlığı	18	26.519.809	5.601.530
TOPLAM VARLIKLAR		**551.488.850**	**380.964.073**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**115.514.620**	**19.973.530**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	30.893
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	*30.893*
Ticari borçlar		87.910.825	3.486.526
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*21*	*9.290*	*6.527*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*5*	*87.901.535*	*3.479.999*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	5.714.852	1.586.187
Kısa vadeli karşılıklar		20.685.282	12.200.091
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*10*	*20.572.282*	*12.200.091*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		*113.000*	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.203.661	2.669.833
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.665.785**	**1.214.690**
Uzun vadeli karşılıklar		1.665.785	1.214.690
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*10*	*1.665.785*	*1.214.690*
ÖZKAYNAKLAR		**434.308.445**	**359.775.853**
Ödenmiş sermaye	12	500.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		102.510.680	92.294.861
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		16.227	16.227
Geçmiş yıllar karları / (zararları)		(32.535.235)	-
Dönem zararı		(135.683.227)	(32.535.235)
TOPLAM KAYNAKLAR		**551.488.850**	**380.964.073**

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kar veya (Zarar) Kısmı	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 22 Nisan - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	13	1.064.979.723	240.746.493	22.294.318	22.006.505
Satışların maliyeti	13	(1.033.410.936)	(222.655.528)	(21.243.374)	(21.243.374)
Brüt Kar / (Zarar)		**31.568.787**	**18.090.965**	**1.050.944**	**763.131**
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(173.559.992)	(62.530.462)	(33.065.311)	(26.288.305)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(40.138.984)	(2.329.952)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	7.631.186	2.126.387	7.969	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(193.675)	(156.833)	-	-
Esas Faaliyet Karı/Zararı		**(174.692.678)**	**(44.799.895)**	**(32.006.398)**	**(25.525.174)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Zararı		**(174.692.678)**	**(44.799.895)**	**(32.006.398)**	**(25.525.174)**
Finansman Gelirleri	17	91.151.379	41.429.390	18.913.443	14.018.685
Finansman Giderleri (-)	17	(1.999.711)	(673.263)	-	-
Parasal Pozisyon Kazanç/(Kayıpları)	19	(71.060.496)	(23.099.454)	(9.255.432)	(6.333.528)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı		**(156.601.506)**	**(27.143.222)**	**(22.348.387)**	**(17.840.017)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**20.918.279**	**(306.507)**	**3.596.915**	**1.381.149**
- Dönem Vergi Gideri		-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	18	*20.918.279*	*(306.507)*	*3.596.915*	*1.381.149*
Dönem Karı Zararı		**(135.683.227)**	**(27.449.729)**	**(18.751.472)**	**(16.458.868)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergi (Gideri)/Geliri		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		**(135.683.227)**	**(27.449.729)**	**(18.751.472)**	**(16.458.868)**

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Sınırlı Denetimden geçmemiş Önceki dönem	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Sermaye Avansı	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam
22 Nisan 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artışı	12	75.000.000	32.657.408	-	-	-	-	107.657.408
Toplam Kapsamlı Gelir	12	-	-	-	-	(18.751.472)	-	(18.751.472)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		**75.000.000**	**32.657.408**	**-**	**-**	**(18.751.472)**	**-**	**88.905.936**

Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Sermaye Avansı	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		**300.000.000**	**92.294.861**	**-**	**16.227**	**(32.535.235)**	**-**	**359.775.853**
Transferler	12	-	-	-	-	32.535.235	(32.535.235)	-
Sermaye Artışı	12	200.000.000	10.215.819	-	-	-	-	210.215.819
Toplam Kapsamlı Gelir	12	-	-	-	-	(135.683.227)		(135.683.227)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		**500.000.000**	**102.510.680**	**-**	**16.227**	**(135.683.227)**	**(32.535.235)**	**434.308.445**

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 22 Nisan – 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem zararı		**(135.683.227)**	**(18.751.472)**
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**61.107.364**	**6.336.501**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	3.547.555	13.269
Kıdem tazminatı karşılığı		688.697	-
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		10.871.615	9.920.146
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*10*	*10.871.615*	*9.920.146*
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(20.918.279)	(3.596.914)
- Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	*18*	*(20.918.279)*	*(3.596.914)*
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan kaynaklanan net kazanç/(kayıp)		(905.287)	-
Parasal kazanç / (kayıp)		67.823.063	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(38.080.250)**	**(29.176.551)**
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		(33.653.421)	(28.335.112)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(12.533.533)	-
Ticari borçlardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		85.106.288	49.249
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		1.609.571	(120.185)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(75.402.710)	2.157.548
Ödenen Vergi		(3.206.445)	(2.928.051)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(133.038.555)**	**(41.591.522)**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(20.382.442)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**16.581.972**	**(908.122)**
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*8*	(14.986.815)	(908.122)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*9*	-	-
Finansal yatırım çıkışından kaynaklanan nakit girişleri		31.568.787	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**210.215.819**	**107.657.407**
Sermaye artışından kaynaklanan nakit girişleri	12	210.215.819	107.657.407
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		**93.759.236**	**65.157.763**
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		**(68.514.951)**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		**25.244.285**	**65.157.763**
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**350.268.333**	**-**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	**3**	**375.512.618**	**65.157.763**

İlişikteki dip notlar finansal raporların tamamlayıcısıdır.

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aktif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 22 Nisan 2025 tarihinde İstanbul'da İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 24 Nisan 2025 tarih, 11318 Sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Şubat 2026 tarihli G-067 numaralı yetki belgesi ile Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak faaliyetlerine başlamıştır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası aracılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket, Türkiye'de faaliyet göstermekte olup genel müdürlük adresi Esentepe Mah. Kore Şehitleri Cad. No: 8/1 Kat:4 Şişli, İstanbul'dur.

Şirket hisse senetleri, Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmemektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Şubat 2026 tarih ve 6 sayılı toplantısında alınan karar ile III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Bu kapsamda,

10 Şubat 2026 tarihinden itibaren Şirket'in;

(a) Emir İletimine Aracılık Faaliyeti,

(b) İşlem Aracılığı Faaliyeti,

(c) Portföy Aracılığı Faaliyeti,

(d) Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti,

(e) Sınırlı Saklama Hizmetinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı	30 Eylül 2026	Pay Oranı	31 Aralık 2025
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	100,00%	500.000.000	100,00%	300.000.000
Toplam	**100,00%**	**500.000.000**	**100,00%**	**300.000.000**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 37'dir (31 Aralık 2025: 22)

Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından **27 Ekim 2026** tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 Resmi 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"lere) 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 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 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.

2.1.3 Ölçüm Esasları

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

2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir. Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarihler	Endeks	Katsayı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317
30 Haziran 2026	4.137,77	1,05570
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.

- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Dipnot 19).

- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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.

Bu standartların bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. 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 Sözleşmeleri*'nin 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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 üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve 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. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir. 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.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

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. Kar payı 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.

Şirket'in finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Şirket ticari alacakları ile mevduatlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Şirket'in finansal varlıkları finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki vadesiz ve vadeli mevduatları içermektedir. Nakit akış tablosu açısından nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, orijinal vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Ticari alacaklar

Şirket tarafından yatırımcı ve diğer üye bankalardan hizmet bedeli alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ortalama 10 gün vadeye sahip olup fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmaktadır.

Alacağın taşınan değeri değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak tahmin edilen tahsil edilebilir tutarına indirgenmektedir. Alacağın silinmesi alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da alacaktan vazgeçilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Aktiften silinen tutar daha önce ayrılmış olan karşılıktan ve alacağın anaparasından düşülerek kaydedilir. Daha önce aktiften silinmiş olan alacaklarla ilgili tahsilatlar gelir kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirket, türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülük kategorisinde sınıflamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

Ticari borçlar, üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla oluşan borçlardır. Diğer borçlar, tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan taraflarla olan işlemlerden kaynaklanan, ticari borçlar dışında kalan ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanmayan borçlardır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı olan varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller kullanım hakkı varlığının maliyet değeri üzerinden ölçülmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kullanım hakkı varlığı; maliyet yöntemi uygulayarak ölçülmektedir. Maliyet yöntemi uygulanırken, kullanım hakkı varlığı; birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülmektedir.

Gayrimenkullerden kullanım hakkı varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller amortismana tabi tutulurken, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamında yer alan amortisman hükümleri uygulanmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı olan gayrimenkullerin değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı uygulanmaktadır.

Hasılat

Satış ve faiz gelirleri

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

Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Hizmet gelirleri

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

Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Diğer gelirler

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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

Maddi duran varlıkların tahmini iktisadi ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 9). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-7 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Pay Başına Kazanç

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

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

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

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

İzin tazminatları

Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda hak ettikleri izin ücretleri için bir yükümlülük kaydedilmektedir. Şirket, çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısıyla iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığı kayıtlarına almaktadır.

İzin karşılığı, çalışanlara sağlanan bir kısa vadeli fayda yükümlülüğü olup iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Tanımlanan katkı planı

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödedigi sürece baska yükümlülügü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

İkramiye ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda ikramiye ödemeleri için karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	*17.720.363*	*4.434.603*
- Vadeli mevduat	*357.591.452*	*345.833.730*
Fon İşlemleri Hesabı	*200.803*	-
Toplam	**375.512.618**	**350.268.333**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Para Cinsi	**Orijinal Tutar**	**Tutar (TL)**	**Faiz Oranı (%)**	**Orijinal Tutar**	**Tutar (TL)**	**Faiz Oranı (%)**
TL	357.000.000	357.000.000	40,00	274.000.000	274.000.000	37,75 - 39,00
Toplam		**357.000.000**			**274.000.000**	

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özel kesim tahvilleri ve bonoları	1.853.022	2.821.099
Yatırım fonları	6.457.071	3.792.798
Toplam	**8.310.093**	**6.613.897**

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

30 Eylül 2026

	Nominal değeri	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Özel kesim tahvilleri ve bonoları	2.013.960	1.591.943	1.853.022	1.853.022
Yatırım fonları	1.748.841	5.648.792	6.457.071	6.457.071
Toplam	**3.762.801**	**7.240.735**	**8.310.093**	**8.310.093**

31 Aralık 2025

	Nominal değeri	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Özel kesim tahvilleri ve bonoları	2.320.828	1.999.701	2.821.099	2.821.099
Yatırım fonları	1.098.876	2.950.011	3.792.798	3.792.798
Toplam	**3.419.704**	**4.949.712**	**6.613.897**	**6.613.897**

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Müşterilerden alacaklar	30.131	-
Kredili Müşterilerden Alacaklar	12.503.402	-
Toplam	**12.533.533**	**-**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Müşterilere borçlar	85.085.042	-
İlişkili taraflardan ticari borçlar (Not 21)	9.290	6.526
Diğer ticari borçlar	2.816.493	3.480.000
Toplam	**87.910.825**	**3.486.526**

6. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatlar	15.811.716	-
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	82.110.421	-
Toplam	**97.922.137**	**-**

Verilen depozito ve teminatlar, BİST işlem yapma yetkisi nakit teminatları, Yurt dışı işlem teminat kalemlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek vergi,resim ve harçlar	1.203.661	2.669.833
Toplam	**1.203.661**	**2.669.833**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, ödenecek damga vergisi, kdv tevkifatları, bsmv vb. kalemlerden oluşmaktadır.

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sigorta giderleri	667.585	-
Araç kiralama yansıtma giderleri (*ilişkili taraflardan*)	1.084.677	-
Bilgisayar Yazılım, Lisans, Program Giderleri	79.894	4.406.128
Toplam	**1.832.156**	**4.406.128**

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sigorta giderleri	24.698	-
Bilgisayar Yazılım, Lisans, Program Giderleri	77.833	-
Toplam	**102.531**	**-**

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir (30 Eylül 2025 : bulunmamaktadır)

Maddi Duran Varlık	**Taşıtlar**	**Demirbaşlar**	**Toplam**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	-	1.218.817	**1.218.817**
Alımlar	1.511.281	1.607.481	**3.118.762**
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2026	**1.511.281**	**2.826.298**	**4.337.579**

Birikmiş Amortisman	**Taşıtlar**	**Demirbaşlar**	**Toplam**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	-	(8.636)	**(8.636)**
Dönem gideri	(152.370)	(272.459)	**(424.829)**
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2026	**(152.370)**	**(281.095)**	**(433.465)**
1 Ocak 2026 itibarıyla net defter değeri	**-**	**1.210.181**	**1.210.181**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**1.358.911**	**2.545.203**	**3.904.114**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait 424.829 TL tutarındaki amortisman gideri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (22 Nisan – 30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir

Maddi Olmayan Duran Varlık	**Yazılımlar**	**Toplam**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	6.601.229	**6.601.229**
Alımlar	11.868.053	**11.868.053**
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2026	**18.469.282**	**18.469.282**

Birikmiş İtfa Payları	**Yazılımlar**	**Toplam**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	(368.288)	**(368.288)**
Dönem gideri	(3.122.725)	**(3.122.725)**
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2026	**(3.491.013)**	**(3.491.013)**
1 Ocak 2026 itibarıyla net defter değeri	**6.232.941**	**6.232.941**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**14.978.269**	**14.978.269**

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir

Maddi Olmayan Duran Varlık	**Yazılımlar**	**Toplam**
Açılış bakiyesi, 22 Nisan 2025	-	-
Alımlar	908.122	**908.122**
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2025	**908.122**	**908.122**

Birikmiş İtfa Payları	**Yazılımlar**	**Toplam**
Açılış bakiyesi, 22 Nisan 2025	-	-
Dönem gideri	(13.269)	**(13.269)**
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2025	**(13.269)**	**(13.269)**

22 Nisan 2025 itibarıyla net defter değeri	**-**	**-**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**894.853**	**894.853**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	5.706.962	1.574.320
Personel masrafları	7.890	11.867
Toplam	**5.714.852**	**1.586.187**

Ödenecek vergi ve fonlar personel gelir vergisi, stopajı, SGK primi, vb. oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Personel prim karşılığı	18.761.234	9.696.753
Personel izin karşılığı	1.811.048	2.503.338
Toplam	**20.572.282**	**12.200.091**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	1.665.785	1.214.690
Toplam	**1.665.785**	**1.214.690**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş) iş ilişkisi kesilen askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 73.729,87 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar şirketin yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**22 Nisan - 31 Aralık 2025**
Dönem başı	1.214.690	-
Hizmet maliyeti	487.643	1.015.698
Faiz maliyeti	201.055	222.174
Aktüeryal fark	-	(23.182)
Parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	(237.602)	-
Dönem sonu karşılık	**1.665.785**	**1.214.690**

İzin karşılığı hareket tablosu	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**22 Nisan - 31 Aralık 2025**
Dönem başı	2.503.337	-
Dönem içindeki artış / (azalış)	(57.452)	2.503.337
Dönem içinde yapılan ödemeler (-)	(145.167)	-
Parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	(489.670)	-
Dönem sonu karşılık	**1.811.048**	**2.503.337**

Personel prim ve ikramiye karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**22 Nisan - 31 Aralık 2025**
Dönem başı	9.696.753	-
Dönem içindeki artış / (azalış)	31.198.509	9.696.753
Dönem içindeki ödenen	(20.237.275)	-
Parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	(1.896.753)	-
Dönem sonu karşılık	**18.761.234**	**9.696.753**

11. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla varlıklar üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine devam eden dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

i. Müşteriler adına emanette tutulan varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi	214.966.226	-
Varant	1.814.222	-
Yatırım fonu	3.549.345	-
Toplam	**220.329.793**	**-**

ii. Verilen teminat mektupları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

12. SERMAYE YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesi 500.000.000 TL'dir; tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 500.000.000 (Beşyüz milyon) adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla özkaynak yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ÖZKAYNAKLAR	**434.308.445**	**359.775.853**
Ödenmiş sermaye	500.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	102.510.680	92.294.861
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	16.227	16.227
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(32.535.235)	-
Dönem zararı	(135.683.227)	(32.535.235)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay oranı**	**Pay tutarı**	**Pay oranı**	**Pay tutarı**
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	100 %	500.000.000	100 %	300.000.000
Ödenmiş Sermaye		**500.000.000**		**300.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		102.510.680		92.294.861
Toplam Ödenmiş Sermaye	**100%**	**602.510.680**	**100%**	**392.294.861**

12. SERMAYE YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Şirket'in 15 Haziran 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 300.000.000 TL'den 450.000.000 TL'ye arttırılmış ve Şirket, Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi, sermaye artırımı ve Ana Sözleşme tadiline yönelik gerekli izinler Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilmiş olup, artırılan 150.000.000 TL'nin tamamı nakden ödenmiştir. Sermaye artırım kararı, 19 Haziran 2026 tarih ve 11605 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 450.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye arttırılmış ve Şirket, Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi, sermaye artırımı ve Ana Sözleşme tadiline yönelik gerekli izinler Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilmiş olup, artırılan 50.000.000 TL'nin tamamı nakden ödenmiştir. Sermaye artırım kararı, 7 Temmuz 2026 tarih ve 11617 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

13. HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışlar	1.042.953.120	222.839.551	22.294.318	22.006.505
Hizmet gelirleri, net	17.814.310	14.842.559	-	-
Toplam	**1.060.767.430**	**237.682.110**	**22.294.318**	**22.006.505**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hisse senetleri	1.057.799	1.057.799	-	-
Varantlar	2	2	-	-
Yatırım fonları	161.700.285	-	22.294.318	22.006.505
Devlet tahvilleri, hazine bonoları	36.612.802	-	-	-
Devlet tahvilleri, repo	843.594.523	221.792.709	-	-
Satışlar	**1.042.965.411**	**222.850.510**	**22.294.318**	**22.006.505**
Hisse senetleri	(1.058.417)	(1.058.425)	-	-
Varantlar	(8)	-	-	-
Yatırım fonları	(157.665.697)	-	(21.243.374)	(21.243.374)
Devlet tahvilleri, hazine bonoları	(32.329.328)	-	-	-
Devlet tahvilleri, repo	(842.357.486)	(221.597.103)	-	-
Satışların maliyeti	**(1.033.410.936)**	**(222.655.528)**	**(21.243.374)**	**(21.243.374)**
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	11.034.870	8.794.058	-	-
VİOP işlem komisyonları	4.669.788	4.044.855	-	-
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.852.304	1.762.953	-	-
Yurtdışı hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	139.792	123.529	-	-
Diğer komisyon gelirleri	117.556	117.164	-	-
Hizmet gelirleri	**17.814.310**	**14.842.559**	-	-
VİOP işlemlerinden alım/satım karı/(zararı), net	4.212.293	3.064.383	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden gelirler	**4.212.293**	**3.064.383**	-	-
Komisyon iadeleri	(12.291)	(10.959)	-	-
Hizmet satışlarından indirimler	**(12.291)**	**(10.959)**	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar	**31.568.787**	**18.090.965**	**1.050.944**	**763.131**

14. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Aidat ve Üyelik Giderleri	39.785.460	2.207.359	-	-
Diğer giderler	353.524	122.593	-	-
Toplam	**40.138.984**	**2.329.952**	**-**	**-**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri	173.559.992	62.530.462	33.065.311	26.288.305
Toplam	**173.559.992**	**62.530.462**	**33.065.311**	**26.288.305**

Niteliklerine göre Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	137.452.538	46.479.065	31.265.867	24.532.060
Haberleşme giderleri	98.747	37.547	-	-
Çeşitli vergi ve harç giderleri	6.408.907	1.348.192	75.423	56.726
Bilgi işlem giderleri	6.424.416	2.637.343	-	-
Amortisman gideri ve itfa payları	3.547.555	2.052.204	13.269	13.269
Seyahat giderleri	78.226	73.530	-	-
Bakım ve onarım giderleri	6.598.118	5.344.947	-	-
Kira gideri	173.812	57.236	-	-
Bina giderleri	97.004	30.389	-	-
Kırtasiye, Matbaa, vb giderler	522.443	-	-	-
Taşıt aracı giderleri	2.751.134	938.987	-	-
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.369.977	630.648	1.662.139	1.642.080
Temsil ağırlama giderleri	121.044	2.414	-	-
Veri yayın giderleri	3.283.874	1.683.032	-	-
Diğer giderler	4.632.197	1.214.928	48.613	44.170
Toplam	**173.559.992**	**62.530.462**	**33.065.311**	**26.288.305**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER / GELİRLER

Esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı geliri	799.424	530.368	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	5.113.012	58.396	-	-
Diğer gelirler	1.718.750	1.537.623	7.969	-
Toplam	**7.631.186**	**2.126.387**	**7.969**	**-**

(*)Diğer gelirler, Sgk teşvik, muhtasar istisna, vb.gelirlerden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	193.675	156.833	-	-
Toplam	**193.675**	**156.833**	**-**	**-**

17. FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

Finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım fonu değerlemesi	871.177	520.042	73.147	73.147
Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri	471.985	184.538	-	-
Devlet tahvili, hazine bonosu faiz gelirleri	2.498.501	1.428.015	-	-
Vadeli mevduat faizi	55.438.402	10.696.001	18.840.296	13.945.538
VIOP teminatı nema gelir	503.061	371.780	-	-
Takasbank teminatları faiz geliri	2.499.589	1.595.072	-	-
Takasbank para piyasası faiz gelirleri	28.709.908	26.475.187	-	-
Diğer faiz gelirleri	158.756	158.756		
Toplam	**91.151.379**	**41.429.390**	**18.913.443**	**14.018.685**

17. FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ (devamı)

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Teminat mektubu komisyon giderleri	424.391	205.811	-	-
Repo faiz giderleri, net	1.441.669	385.141	-	-
Temerrüt faiz giderleri	917	-	-	-
EFT, Havale masrafları	132.734	82.311	-	-
Toplam	**1.999.711**	**673.263**	**-**	**-**

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosundaki vergiler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	22 Nisan - 30 Eylül 2025
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20.918.279	3.596.915
Vergi geliri / gideri	**20.918.279**	**3.596.915**

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %30'dur (2025: %30). Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 13. Madde uyarınca 2023 yılı kurum kazançları için ise oran %30 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Cumhurbaşkanı söz konusu %25 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın otuzuncu günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %30 (2025: %30) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplamasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasalaşmış vergi oranı olan %30 kullanılmıştır (2025: %30)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem		***Önceki Dönem***	
	Birikmiş Geçici Farklar	**Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu)**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	5.323.417	(1.597.025)	2.143.467	(643.040)
Mali Zarar Etkisi	(93.766.150)	28.129.845	(20.862.320)	6.258.696
Diğer	43.370	(13.011)	47.087	(14.126)
Ertelenmiş Vergi Varlığı (Net)	**(88.399.363)**	**26.519.809**	**(18.671.765)**	**5.601.530**

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

	Cari Dönem	***Önceki Dönem***
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	**5.601.530**	**-**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20.918.279	5.608.484
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	(6.954)
Ertelenmiş vergi varlığı	**26.519.809**	**5.601.530**

Dönem vergi gelirinin/(giderinin) dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	***Önceki Dönem***
Vergi öncesi zarar	(156.601.506)	(22.348.387)
Yasal vergi oranı	30%	30%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi %30	46.980.452	6.704.516
Vergiden muaf diğer gelirler ve düzeltmelerin etkisi	490.620	(2.244.569)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.118.030)	-
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	(23.586.357)	(2.140.287)
Diğer	(1.848.406)	1.277.255
Vergi geliri/(gideri)	**20.918.279**	**3.596.915**

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

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Finansal Durum Tablosu	**30 Eylül 2026**
Maddi Duran Varlıklar	627.339
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.341.979
Sermaye	(86.951.454)
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	(3.174)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararı)	6.364.121
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	**30 Eylül 2026**
Hasılat	(76.890.621)
Satışların maliyeti	74.611.382
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.898.001
Genel yönetim giderleri	12.819.887
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(550.964)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13.983
Finansman gelirleri	(6.581.052)
Finansman giderleri	144.378
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.095.699
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**(71.060.496)**

Finansal Durum Tablosu	**30 Eylül 2025**
Sermaye	(10.358.671)
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	**30 Eylül 2025**
Hasılat	(1.880.470)
Satışların maliyeti	1.791.826
Genel yönetim giderleri	2.787.858
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(672)
Finansman gelirleri	(1.595.302)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**(9.255.432)**

20. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Türkiye'de kurulmuş olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'dir. Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – Banka vadeli ve vadesiz mevduatlar	366.326.532	350.240.708
Toplam	**366.326.532**	**350.240.708**

Finansal varlıklar (Dipnot 4)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – özel sektör bono	1.853.022	2.821.099
Toplam	**1.853.022**	**2.821.099**

İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler (Dipnot 7)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – Araç kira yansıtması	519.750	-
Toplam	**519.750**	**-**

İlişkili taraflara ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – Grup içi yansıtmaları	9.290	6.527
Toplam	**9.290**	**6.527**

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler - Diğer faaliyet geliri/finansal gelir	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Faiz gelirleri	54.505.826	18.913.443
Toplam	**54.505.826**	**18.913.443**

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri - Genel yönetim giderleri	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – Araç kira, vb. gider yansıtması	1.593.014	-
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – Ofis kira, vb. gider yansıtması	173.812	-
Aktif Yatırım Bankası A.Ş. – Danışmanlık, vb. gider yansıtması	507.732	-
Toplam	**2.274.558**	**-**

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 22.084.555 TL'dir (30 Eylül 2025: 5.712.354 TL).

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını korumaktır.

Şirket, finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış 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.

Ayrıca, Şirket SPK Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında asgari özsermaye yeterliliğini hesaplamakta ve sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanan tabloları haftalık olarak ilgili dönemi takip eden iki iş günü içerisinde SPK'ya göndermektedir.

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliğine ilişkin gereklilikleri yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akışı kar payı oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, kar payı oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini kar payı ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde şirket portföyünün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte. menkul kıymet portöyü, hazine ve ilgili birim yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Şirket'in finansal varlıkları vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraflardan**	**Diğer Taraflardan**	**İlişkili Taraflardan**	**Diğer Taraflardan**	**Bankalardaki Mevduat(*)**	**Finansal Yatırımlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	12.533.533	-	97.922.137	375.512.618	8.310.093	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	12.533.533	-	97.922.137	375.512.618	8.310.093	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar dahil edilmemiştir.

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraflardan**	**Diğer Taraflardan**	**İlişkili Taraflardan**	**Diğer Taraflardan**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	350.268.333	6.613.897	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	350.268.333	6.613.897	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi varlıkları özsermaye ile finanse ederek likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2026	**1 aya kadar**	**1-3 ay arası**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Toplam**
Nakit ve Nakit Benzerleri	357.591.452	-	-	-	17.921.166	375.512.618
Finansal Yatırımlar	-	1.853.022	-	-	6.457.071	8.310.093
Diğer Varlıklar	-	-	1.832.156	-	28.719.890	30.552.046
Toplam Varlıklar	**357.591.452**	**1.853.022**	**1.832.156**	**-**	**53.098.127**	**414.374.757**
Ticari Borçlar	87.910.825	-	-	-	-	87.910.825
Diğer Karşılık Ve Yükümlülükler	7.031.513	-	20.572.282	1.665.785	-	29.269.580
Toplam Yükümlülükler	**94.942.338**	**-**	**20.572.282**	**1.665.785**	**-**	**117.180.405**
Likidite	**262.649.114**	**1.853.022**	**(18.740.126)**	**(1.665.785)**	**53.098.127**	**297.194.352**

31 Aralık 2025	**1 aya kadar**	**1-3 ay arası**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Toplam**
Nakit ve Nakit Benzerleri	345.833.730	-	-	-	4.434.602	350.268.333
Finansal Yatırımlar		-	2.821.099	-	3.792.798	6.613.897
Diğer Varlıklar		-	4.406.128	-	14.074.185	18.480.313
Toplam Varlıklar	**345.833.730**	**-**	**7.227.226**	**-**	**22.301.585**	**375.362.542**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	30.893	-	-	-	-	30.893
Ticari Borçlar	3.486.526	-	-	-	-	3.486.526
Diğer Karşılık Ve Yükümlülükler	4.256.021	12.200.091	-	1.214.690	-	17.670.801
Toplam Yükümlülükler	**7.773.439**	**12.200.091**	**-**	**1.214.690**	**-**	**21.188.220**
Likidite	**338.060.291**	**(12.200.091)**	**7.227.226**	**(1.214.690)**	**22.301.585**	**354.174.322**

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Kaynaklar

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Defter Değeri**	**1 aya kadar**	**1-3 ay arası**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Ticari borçlar	87.910.825	87.910.825	-	-	-	87.910.825
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.203.661	1.203.661	-	-	-	1.203.661
Toplam pasifler	**89.114.486**	**89.114.486**	**-**	**-**	**-**	**89.114.486**

31 Aralık 2025	**Defter Değeri**	**1 aya kadar**	**1-3 ay arası**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Finansal borçlar	30.893	30.893	-	-	-	30.893
Ticari borçlar	3.486.526	3.486.526	-	-	-	3.486.526
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.669.833	2.669.833	-	-	-	2.669.833
Toplam pasifler	**6.187.252**	**6.187.252**	-	-	-	**6.187.252**

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve borçlarının dökümü aşağıdadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer (TL Karşılığı)**
DÖNEN VARLIKLAR	**15.617.466**	**333.931**	**25**	**1.389**
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.149.557	303.931	25	1.389
Diğer Alacaklar	1.467.909	30.000	-	-
DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM VARLIKLAR	**15.617.466**	**333.931**	**25**	**1.389**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**106.774**	**2.182**	**-**	**-**
Ticari Borçlar	106.774	2.182	-	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**106.774**	**2.182**	**-**	**-**
Net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu	**15.510.692**	**331.749**	**25**	**-**
Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23)	**14.042.783**	**301.749**	**25**	**-**

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski (devamı)

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kur riski açıklamaları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2025 : bulunmamaktadır)

	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
30 Eylül 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.551.069	(1.551.069)	1.551.069	(1.551.069)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)				
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	139	(139)	139	(139)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)				
TOPLAM (3 + 6)	1.551.208	(1.551.208)	1.551.208	(1.551.208)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

30 Eylül 2026	**Defter değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	375.512.618	375.512.618
Finansal yatırımlar	8.310.093	8.310.093
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	87.910.825	87.910.825
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.203.661	1.203.661

31 Aralık 2025	**Defter değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	350.268.333	350.268.333
Finansal yatırımlar	6.613.897	6.613.897
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	3.486.526	3.486.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.669.833	2.669.833

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler, finansal yatırımlar ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

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

24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.