

**AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	3-4
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	8-50

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	<i>Cari Dönem</i> 31 Mart 2026	<i>Önceki Dönem</i> 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	323.987.042	663.734.882
Finansal Yatırımlar	5	4.980.221.540	5.490.074.014
Ticari Alacaklar		3.446.627.309	3.383.441.805
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	29	363.765.567	470.790.944
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	3.082.861.742	2.912.650.861
Diğer Alacaklar	7	17.115.657	570.779
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1.689.607	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		15.426.050	570.779
Peşin Ödenmiş Giderler	11	439.944.065	431.280
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	27	5.820.356	16.974.133
Diğer Dönen Varlıklar	19	94.314	58.163
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9.213.810.283	9.555.285.056
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	1.000.000	-
Diğer Alacaklar	7	654.546.200	752.899.126
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	90.339.982	98.603.281
Maddi Duran Varlıklar	14	27.442.472	28.755.260
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	57.185.991	57.200.293
Peşin Ödenmiş Giderler	11	406.728	226.666
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	330.903.460	378.481.946
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.161.824.833	1.316.166.573
TOPLAM VARLIKLAR		10.375.635.116	10.871.451.629

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		<i>Cari Dönem</i> 31 Mart 2026	<i>Önceki Dönem</i> 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR	Dipnot		
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	1.045.524.616	1.314.766.937
Ticari Borçlar		5.240.216.287	4.928.195.573
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	29	24.169	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	5.240.192.118	4.928.195.573
Diğer Borçlar		298.870.498	13.695.399
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	27	5.118.846	131.646.792
Kısa Vadeli Karşılıklar	18	3.293.686	44.282.602
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	23.708.914	11.446.364
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6.616.732.847	6.444.033.667
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	66.605.242	71.159.691
Uzun Vadeli Karşılıklar	17-18	1.297.560	6.882.438
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	636.619.653	807.707.493
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		704.522.455	885.749.622
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.031.413.240	3.524.414.587
Ödenmiş Sermaye	20	600.000.000	600.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	1.986.094.884	1.986.094.884
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	8.082.048	1.468.873
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	64.773.824	25.271.543
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları		872.077.005	1.257.035.696
Dönem Net Kârı/Zararı		(499.614.521)	(345.456.409)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		22.966.574	17.253.752
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.054.379.814	3.541.668.339
TOPLAM KAYNAKLAR		10.375.635.116	10.871.451.628

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 ve 31 ARALIK 2024 DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	21	1.011.061.177	3.057.254.893
Satışların Maliyeti (-)	21	(972.754.075)	(1.822.892.786)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		38.307.102	1.234.362.107
Brüt Kâr/Zararı		38.307.102	1.234.362.107
Pazarlama Giderleri (-)	22	(22.687.847)	(24.986.288)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(129.828.870)	(105.403.484)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	121.024.901	97.473.471
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(132.420.624)	(263.034.017)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		(125.605.338)	938.411.789
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(125.605.338)	938.411.789
Finansman Gelirleri	24	33.872.637	45.894.739
Finansman Giderleri	24	(221.533.464)	(603.416.514)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(300.333.629)	(156.938.600)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ (ZARARI)		(613.599.794)	223.951.414
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	25	121.272.632	41.885.766
Dönem Vergi Gideri/Geliri	25	(5.118.846)	(111.582.797)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	33	126.391.478	153.468.563
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARİ (ZARARI)		(492.327.162)	265.837.180
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(492.327.162)	265.837.180
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		7.287.359	(202.246)
Ana Ortaklık Payları		(499.614.521)	266.039.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		6.613.175	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15	9.495.299	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(2.882.124)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	24	(2.882.124)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		6.613.175	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(485.713.987)	265.837.180
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		7.189.471	(202.246)
Ana Ortaklık Payları		(492.903.458)	266.039.426

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 1 OCAK- 31 MART 2026 VE 1 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)									
			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	600.000.000	1.986.094.884	1.224.891	16.088.359	(391.294.544)	1.657.513.440	3.869.627.030	14.168.505	3.883.795.535
Transferler	-	-	-	9.183.185	1.648.330.255	(1.657.513.440)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	266.039.424	266.039.424	(202.246)	265.837.180
31 Mart 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	600.000.000	1.986.094.884	1.224.891	25.271.543	1.257.035.711	266.039.424	4.135.666.453	13.966.259	4.149.632.712
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	600.000.000	1.986.094.884	1.468.873	25.271.543	1.257.035.696	(345.456.409)	3.524.414.587	17.253.752	3.541.668.339
Transferler	-	-	-	39.502.281	(384.958.691)	345.456.409	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	6.613.175	-	-	-	6.613.175	5.712.821	12.325.997
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	(499.614.521)	(499.614.521)	-	(499.614.521)
31 Mart 2026 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	600.000.000	1.986.094.884	8.082.048	64.773.824	872.077.005	(499.614.521)	3.031.413.240	22.966.574	3.054.379.814

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A. Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 31 MART 2026 VE 1 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2026	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(129.858.730)	300.143.266
Dönem Karı (Zararı)		(499.614.520)	265.837.180
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(93.845.206)	(542.904.846)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-14-15	12.336.341	8.909.109
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(46.573.793)	84.684.229
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(8.182.258)	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	17	(38.391.535)	84.684.229
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	130.555.212	(508.181.900)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	(123.509.354)	(20.686.558)
Parasal kayıp kazanç		(66.653.612)	(107.629.726)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		579.011.315	700.241.838
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	378.297.262	931.517.974
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(63.185.504)	(1.554.348.186)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		107.025.377	(272.780.728)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(170.210.881)	(1.281.567.458)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		81.808.049	(196.680.203)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	81.808.049	(196.680.203)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(439.692.847)	(3.192.544)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		312.020.714	604.839.062
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		467.797.805	2.332.165
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(155.777.091)	602.506.897
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		309.763.641	918.105.735
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		281.540.525	916.075.121
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	28.223.116	2.030.614
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(14.448.411)	423.174.172
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(115.374.169)	(125.316.839)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(36.150)	2.285.933
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.745.953)	(1.475.376)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(2.745.953)	(1.309.238)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	-	(166.138)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(273.796.771)	(509.088.945)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları	5	(273.796.771)	(504.098.132)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	12	-	(4.990.813)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(406.401.454)	(210.421.055)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(406.401.454)	(210.421.055)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	663.734.882	694.854.233
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		66.653.614	(63.528.804)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	323.987.042	420.904.374

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 29 Aralık 2011 yılında Ahlatcı Nakliye Otomotiv ve Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi olarak 50.000 TL sermaye ile Çorum merkezli olarak kurulmuştur. Şirket, unvanı Yaşamgaz Enerji Sanayi Ticaret Limited Şirketi ("Yaşamgaz") olarak 19 Temmuz 2013 tarihinde Çorum Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş ve 24 Temmuz 2013 tarih ve 8370 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket, 26 Haziran 2015 tarihinde Endeks Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin sahip olduğu Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (14 Mayıs 2014-417 sayılı) için devir anlaşmasına varmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") devir için müracaat edilmesi konusunda mutabakat sağlanmıştır.

Şirket, 21 Temmuz 2015 tarih ve 14371 sayılı yazı ile SPK'ya, III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşları Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Tebliğ" kapsamında "Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" unvanlı aracı kurum olarak izin verilmesi konusunda müracaat etmiş olup, SPK'nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında alınan karar ve 17 Kasım 2015 tarih ve 32992422-205.01.01-E.12332 sayılı yazı ile izin talebi SPK tarafından olumlu karşılanmıştır.

Şirket, SPK'ya 13 Mayıs 2016 tarih ve 10736 sayılı ve 13 Mayıs 2016 tarih ve 10738 sayılı yazıları ile faaliyete geçme başvurusunda bulunmuş ve SPK'nın 7 Ekim 2016 tarih ve 27 sayılı toplantısında almış olduğu karar ve 10 Ekim 2016 tarih ve 32992422.210.03-E.10479 sayılı yazı ile III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ("Yatırım Hizmetleri Tebliğ")" ve III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ("Yatırım Kuruluşları Tebliğ")" uyarınca "Geniş Yetkili" aracı kurum olarak işlem aracılığı, portföy aracılığı, bireysel portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ile halka arza aracılık ve sınırlı saklama hizmetinde bulunma iznini almıştır. Şirket'in, 14 Temmuz 2021 tarihinden itibaren Emir İletimine Aracılık Faaliyetinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 55.000.000 TL olan sermayesinin, 545.000.000 TL artırılarak, toplam sermayesinin 600.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru, 2022/55 sayılı ve 13 Ekim 2022 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde olumlu karşılanmıştır. Sermaye arttırılmasına ilişkin Olağanüstü Genel Kurul 27 Ekim 2022 tarihinde gerçekleşmiş ve 14 Kasım 2022 tarihinde tescil edilmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 600.000.000 TL (Altıyüz Milyon Türk Lirası) kıymetinde olup tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin 1,00 TL (bir Türk Lirası) itibari kıymette 600.000.000 paya ayrılmış olup, bunlardan 60.000.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 540.000.000 adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır. (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Faaliyet Konusu

Şirket, SPK'nın III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşları Tebliğ uyarınca "Geniş Yetkili" aracı kurum olarak, İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı ile Halka Arza Aracılık ve Sınırlı Saklama Hizmeti alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket'in yurt dışında emir iletimine aracılık faaliyet izni bulunmaktadır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan personel sayısı 113'tür. (31 Aralık 2025: 113).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkez adresi, Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul'dur. (31 Aralık 2025 Öncesinde: Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat: -1 No:256 Sarıyer / İstanbul'dur.)

Şirket'in; "Gülabbey Mah, Eğridere Sokak, No:17 Merkez / ÇORUM ve Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No:25 Sarıyer/ İSTANBUL" adreslerinde 2 şubesi; "Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi, Telekom Sokak No:2 İç Kapı No: 36 34077-Eyüpsultan/İSTANBUL", "Kızılırmak Mahallesi Söğütözü Caddesi Koç Kuleleri B Blok No:16 06510 Çankaya/ANKARA", "Çelebiler Mahallesi 112.Cadde No:7-9 Daire:6 Kat:1 İSPARTA", Mansuroğlu Mahallesi, 1593/1 Sokak No:6 Lider Centrio C Blok K:2 D:17 Bayraklı/İZMİR, Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi 13.Kat No:2/18 Selçuklu/KONYA", "Gazi Mustafa Kemal Bina No:53 Kat:4 Bağımsız Bölüm Pamukkale/DENİZLİ" "Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtarpaşa Sokak No:59 Daire:38 Kadıköy/İSTANBUL" ve "Batıkent Mahallesi Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Nolu Sokak Trio Terrace Konut-İşyeri Merkezi / Ofisler Kat:1 Blok No:31 GAZİANTEP" "Maslak Mah. Taşyoncası Sk. T4-A Blok Kat: -1 No: 256 Sarıyer/İSTANBUL" adreslerinde 9 irtibat bürosu bulunmaktadır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Grup'un 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ilişkin finansal tabloları TMS 34 Finansal Raporlama ("TMS 34") uyarınca hazırlanmıştır. Finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez. Ayrıca, 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları ve önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları Not 2.4'te açıklananlar hariç olmak üzere 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları ile birlikte okunması ve değerlendirilmesi gerekir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar:

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş.

Ahlatcı Portföy Ana Sözleşmesi Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanarak 25.06.2024 tarihli ve 11108 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan 27.03.2025 tarih ve 2025/19 sayılı bültende faaliyet izni ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmesi talebi olumlu karşılanmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.04.2025 tarih ve E-12233903-350.03-70415 sayılı yazısı ile Şirket'e PYS/PY.74-YD.34/587 numaralı faaliyet yetki belgesi verilmiştir.

("Şirket"), Şirket'in ana faaliyet konusu, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("Kurul") gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerindeki asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması ile yan hizmetleri de verebilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar: (Devamı)

Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 11'dir (31 Aralık 2025: 12).

Şirket'in merkezi Merkez Mah. Meserburnu Cad. No:25 İç Kapı No:1Sarıyer/İstanbul'dur.

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	75.000.000	75.000.000	100%	75.000.000	75.000.000	100%
Toplam	75.000.000	75.000.000	100%	75.000.000	75.000.000	100%

Ahlatcı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Ahlatcı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanarak 11.07.2024 tarihli ve 11108 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

Girişim Sermayesi, Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Girişim Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir.

Şirket, portföyün döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan türev araçlara taraf olabilir.

Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde olağan faaliyetlerinin yürütülmesi için gerekli olan miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'tür. (31 Aralık 2025: 4)

Şirket'in merkezi Merkez Mah. Meserburnu Cad. No:25 İç Kapı No:1Sarıyer/İstanbul'dur.

Şirket'in, %95 hissesi Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye %5 hisse oranı Ahlatcı Holding A.Ş.'ye aittir.

Unvan	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	142.500.000	142.500.000	95,00%	142.500.000	142.500.000	95,00%
Ahlatcı Holding A.Ş.	7.500.000	7.500.000	5,00%	7.500.000	7.500.000	5,00%
Toplam	150.000.000	150.000.000	100%	150.000.000	150.000.000	100%

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar: (Devamı)

Ahlatcı Varlık Kiralama A.Ş.

Ahlatcı Varlık Kiralama A.Ş. Ana Sözleşmesi Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanarak 04.07.2025 tarihli ve 11365 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirketin merkez adresi, Sarıyer Merkez Mah. Meserburnu Cad. No: 25 iç Kapı No: 1 Sarıyer / İstanbul'dur.

Şirketin sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 1.000.000 paya ayrılmış toplam 1.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 1.000.000 adet paya karşılık gelen 1.000.000 Türk Lirası Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir. Sermayenin tamamı, kurucu Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından muvazaadan ari olarak tamamen ve nakden ödenmiştir.

Unvan	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.000.000	1.000.000	100%	1.000.000	1.000.000	100%
Toplam	1.000.000	1.000.000	100%	1.000.000	1.000.000	100%

Şirketin faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde

- Kira sertifikası ihracı ve buna ilişkin işlemleri gerçekleştirmek amacıyla; kaynak kuruluştan veya üçüncü kişilerden her türlü varlık ve hakkı devralmak, satın almak, kiralamak, yönetmek, işletmek, satmak, devretmek veya kiraya vermek, mülkiyet devri olmaksızın varlık ve hakların yönetilmesine ilişkin sözleşmeler düzenlemek,

- Gayrimenkuller üzerinde geri alım hakkı tesis etmek, üçüncü kişilere ait varlık ve haklar üzerinde aynı haklar tesis etmek veya kabul etmek, varlık ve hakların vadeli satış yoluyla finansmanını sağlamak, eser sözleşmeleri veya sair sözleşmeler kapsamında projelerin meydana getirilmesini, kiralanmasını veya satılmasını sağlamak, bu kapsamda hizmet, arsa karşılığı inşaat, kat karşılığı inşaat veya ortaklık gibi sözleşmeler yapmak,

- Tek başına veya ortaklarla birlikte yeni ortak girişimler kurmak, ortaklıklara iştirak etmek ve pay devri yapmak, her türlü kira sertifikasını ihraç etmek, kira sertifikasına ilişkin sözleşmeler yapmak ve sair işlemleri yürütmek,

- İhraca dayanak varlık ve haklardan elde edilen gelirleri sertifika sahiplerine dağıtmak, doğmuş ve doğacak her türlü hak ve alacakları için ipotek, rehin ve sair teminatlar almak, sertifika sahipleri yararına güvence tesis etmek, alacakları temlik almak, garantiler almak ve gerekli hukuki işlemleri yapmak, ayrıca fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, aracı kurumlar ve üçüncü kişilerle sözleşmeler akdetmek,

- Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın izin verdiği her türlü faaliyeti yürütmek ve ileride gerekli görülmesi halinde esas sözleşmenin değiştirilmesi suretiyle amaç ve konuya uygun diğer işlemleri gerçekleştirmekle yetkilidir.

31 Mart 2026 Konsolide finansal tablolar Şirket ile Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar: (Devamı)

Ahlatıcı Varlık Kiralama A.Ş. (Devamı)

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerin finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Kontrol gücü bulunmayan paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynaktaki meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur. Ana ortaklık dışı payların oluşan zararları telafi etmek için zorunlu bir yükümlülüğünün ve söz konusu zararları karşılayabilmek için ilave yatırım yapabilme imkanının olduğu durumlar haricinde, ana ortaklık dışı payların bağlı ortaklıkların özkaynağındaki payını aşan ana ortaklık dışı paylara ait zararlar, Grup'un paylarına dağıtılır.

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, 11 Mayıs 2026 tarihinde Grup Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımladıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen varlık ve yükümlülükler haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih 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 itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları 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 gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede ekli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, 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.

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Mart 2026	3.866,74	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,1004
31 Mart 2025	2.954,69	1,3087

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda eklenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Geçerli ve raporlama para birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. 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.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

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

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem Finansal Tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleşmesi

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri komisyonları: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

-Esas faaliyetlerden faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "hasılat" içinde raporlanır. Söz konusu gelirler tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Diğer faiz gelirleri: Banka mevduatlarından, tahvil ve bonolardan alınan faiz gelirleri "finansman gelirleri" içinde raporlanır. Söz konusu gelirler tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. -Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan 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, diğer faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Binalar haricinde maddi duran varlıklar, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Grup'un sahibi olduğu binaların üzerinde bulunduğu arsa payları ayrıştırılarak amortismanına tabi tutulmamıştır.

Grup, binalarını değerini TMS 16 "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" çerçevesinde yeniden değerlendirme modeline göre ölçmekte ve TMS 29 uyarınca dönem içindeki son değerlendirme tarihini esas alarak enflasyon düzeltilmesine tabi tutmaktadır. Bu amaçla binaların gerçeğe uygun değerleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir. Yeniden değerlendirme çalışması sonucu binaların defter değerinde oluşan değer artışı özkaynak hesap grubunda "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabına yansıtılmıştır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini yararlı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	50 yıl
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların yararlı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri 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. Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın 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. Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. İlk defa finansal tablolara almada grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

a) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(I) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(II) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular. Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

b) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan özel sektör ve devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özel sektör ve devlet tahvilleri ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra bu özel sektör ve devlet tahvillerinde kur farkı kazanç ve kayıplarından kaynaklanan değişimler, değer düşüklüğü kazanç veya kayıpları ve etkin faiz yöntemi ((I'e bakınız) kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar, bu özel sektör tahvilleri itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürse kar veya zararda muhasebeleştirilecek olan tutarlarla aynıdır. Bu özel sektör ve devlet tahvillerinin defter değerindeki diğer tüm değişiklikler diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve yeniden değerlendirme fonu altında sunulur. Bu özel sektör ve devlet tahvilleri finansal tablo dışı bırakıldığında önceden diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş olan toplam tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

c) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- Yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- İlk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- Türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında muhasebeleştirilir. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp geçmiş yıl karlarına aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüleri, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

d) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (iii)'e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir. İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir

1	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.
2	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.
3	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 gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
4	GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup tarafından kullanılan 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
USD	44,3961	42,8623
EUR	50,9294	50,4532

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup, finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zimni yükümlülüğün 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, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır

Kiralama İşlemleri

"TFRS 16 Kiralamalar" Standardı, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulanmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Kiralama sözleşmelerinin süresi azami 5 yıldır. Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Grup'un aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşüğe, kiralanın varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endekste ki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtabilecek şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Grup, içsel değerlendirmeler sonucunda kiralama yoluyla edinilen makine kiralamaları, BT ekipmanı ve diğer kiralama işlemleri tutarlarını önemlilik seviyesi altında kalması nedeniyle TFRS 16 kapsamı dışında değerlendirerek ilgili kira ödemelerini faaliyet giderleri altında muhasebeleştirmektedir.

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 kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Vergi

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenen verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenen 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.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) İşlemleri

VİOP piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirlere kaydedilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle tespit edilmiştir. Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal Tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

- a) Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.
- b) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- c) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş Şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- d) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

DİPNOT 3 – BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA

Grup tek bir iş alanında tek bir faaliyet göstermektedir. Dolayısıyla bölümlerine göre raporlama uygulanmamıştır.

DİPNOT 4 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR**5.1 Nakit ve Nakit Benzerleri**

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	833	1.115
Kasa-TL	833	1.115
Banka	321.084.760	657.951.461
Vadesiz mevduat	107.778.240	404.205.468
Vadeli mevduat	213.306.520	253.745.993
Borsa para piyasasından alacaklar	356.105.776	287.027.236
Müşteri Varlıkları	(353.204.327)	(281.244.930)
Toplam	323.987.042	663.734.882

5.2 Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hisse senetleri	2.820.310.252	3.133.600.602
Fonlar	2.159.911.288	2.356.473.412
Toplam	4.980.221.540	5.490.074.014

31 Mart 2026	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senetleri	2.508.345.770	2.820.310.252
Yatırım fonu	1.481.361.466	2.159.911.288
Toplam	3.989.707.236	4.980.221.540

31 Aralık 2025	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senetleri	2.762.826.698	3.133.600.602
Yatırım fonu	1.592.860.282	2.356.473.412
Toplam	4.355.686.980	5.490.074.014

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İştirakler*	1.000.000	-
Toplam	1.000.000	-

* Uzun vadeli finansal yatırımlar hesabı altında takip edilen 1.000.000 TL Bixcod Yazılım Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. iştirak bakiyesidir.

5.3 Finansal Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Kredi Borçları	1.025.057.665	1.276.954.161
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	20.457.623	37.790.887
Şirket kredi kartarı	9.328	21.889
Toplam	1.045.524.616	1.314.766.937

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

5.3 Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	66.605.242	71.159.691
Toplam	66.605.242	71.159.691

Finansal yükümlülüklerin geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay	1.025.066.993	1.286.658.632
3-12 Ay	20.457.623	28.108.305
1-5 Yıl	66.605.242	71.159.691
Toplam	1.112.129.858	1.385.926.629

Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	930.360.143	1.286.880.759
3 – 12 ay arası	23.447.558	32.432.829
1 - 5 yıl arası	93.914.485	129.903.184
Toplam	1.047.722.186	1.449.216.772

Banka Kredileri ve Kiralamaların Detayı:

31 Mart 2026

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
	Ocak 2026 / Ağustos 2029	28,48%	1.045.524.616	66.605.242
			1.045.524.616	66.605.242

31 Aralık 2025

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	Ocak 2026 / Ağustos 2029	28,48%	1.314.766.937	71.159.691
			1.314.766.937	71.159.691

Banka Kredi Detayı:

Banka Kredileri Takasbank'tan alınan 4.682.000.000 TL ve Dünya Katılım Bankası'ndan alınan 1.000.000.000 TL kredilerdir. Vadesi 1 gün olup ertesi gün kapatılmaktadır. (31 Aralık 2025: 4.965.000.000 TL)

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**6.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	3.446.627.309	3.383.441.805
<i>İlişkili Taraflar</i>	363.765.567	470.790.944
<i>Diğer Taraflar</i>	3.082.861.742	2.912.650.861
Şüpheli Ticari Alacaklar	215.770.468	242.492.985
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(215.770.468)	(242.492.985)
Toplam	3.446.627.309	3.383.441.805

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklar	153.829.928	193.265.991
Kas takas merkezi alacakları	361.660.614	322.174.801
Müşterilerden alacaklar	1.342.759.998	942.918.101
Müşterilerden kredi alacakları	1.155.141.164	1.312.206.563
Vadeli işlem ve opsiyon piyasası alacakları	69.470.038	142.077.116
Ödünç alınan menkul kıymetler	-	8.288
Şüpheli ticari alacaklar	215.770.468	242.492.985
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(215.770.468)	(242.492.985)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	363.765.567	470.790.944
Toplam	3.446.627.309	3.383.441.805

6.2 Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un şüpheli alacak karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Bakiyesi	242.492.985	569.123.966
Dönem İçi Tahsilatlar ve İptaller	4.697.052	-
TMS 29 Etkisi	(31.419.569)	(326.630.981)
Dönem Sonu Bakiyesi	215.770.468	242.492.985

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

6.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	5.240.216.286	4.747.960.794
İlişkili Taraflar	24.169	2.872.004
Diğer Taraflar*	5.240.192.117	4.745.088.790
Diğer ticari borçlar	-	180.234.779
Diğer Taraflar	-	180.234.779
Toplam	5.240.216.286	4.928.195.572

*4.682.000.000 TL tutarı Takas Bank Para Piyasası borçlarından oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Takasbank para piyasası borçları	4.682.000.000	4.363.173.396
Vadeli işlem ve opsiyon piyasası teminatları	153.829.928	142.077.123
Kaldıraçlı işlem müşteri teminatları	316.388.832	82.191.891
Satıcılar	11.969.008	5.858.528
Takas merkezine borçlar	451.039	281.244.930
Müşterilere borçlar	75.553.311	50.777.701
İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 29)	24.169	2.872.004
Toplam	5.240.216.286	4.928.195.572

6.4 Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personelden alacaklar	1.689.607	559.528
Verilen depozito ve teminatlar	15.426.050	11.251
Toplam	17.115.657	570.779

7.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar - Uzun Vadeli	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	654.546.199	752.899.127
Toplam	654.546.199	752.899.127

7.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	7.792.669	5.633.000
İlişkili taraflara borçlar	285.379.807	3.839.281
Alınan depozito ve teminatlar	5.698.022	4.223.118
Toplam	298.870.498	13.695.399

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

7.4 Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 8 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur)

DİPNOT 9 – STOKLAR

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur)

DİPNOT 10 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

11.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	31.03.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	439.944.065	323.086
Verilen sipariş avansları	-	2.797
Gelir Tahakkukları	-	105.397
Toplam	439.944.065	431.280

11.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	31.03.2026	31.12.2025
Gelecek yıllara ait giderler	406.728	226.666
Toplam	406.728	226.666

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Karşılıklar	31.03.2026	31.12.2025
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	5.820.356	16.974.133
Toplam	5.820.356	16.974.133

11.3 Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

11.4 Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 12 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Brüt Değeri	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.03.2026
Gayrimenkuller	198.439.867			198.439.867
Araçlar	4.405.279			4.405.279
Toplam	202.845.146			202.845.146
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.03.2026
Gayrimenkuller	(102.454.556)	(8.263.299)		(110.717.855)
Araçlar	(1.787.309)			(1.787.309)
Toplam	(104.241.865)			(112.505.164)
Net Defter Değeri	98.603.281			90.339.982
Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2025
Gayrimenkuller	95.575.377	102.864.490		198.439.867
Araçlar	4.405.279			4.405.279
Toplam	99.980.656	102.864.490	-	202.845.146
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2025
Gayrimenkuller	(50.786.332)	(51.668.224)		(102.454.556)
Araçlar	(1.787.309)			(1.787.309)
Toplam	(52.573.641)	(51.668.224)	-	(104.241.865)
Net Defter Değeri	47.407.015			98.603.281

DİPNOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.03.2026
Tesis, Makine ve Cihazlar	35.298.351	-	-	35.298.351
Taşıtlar	18.311.484	-	-	18.311.484
Mobilya ve Demirbaşlar	15.161.825	1.425.463	-	16.587.288
Özel Maliyetler	3.671.905	-	-	3.671.905
Toplam	72.443.565	1.425.463	-	73.869.028

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.03.2026
Tesis, Makine ve Cihazlar	(26.438.750)	(957.842)	-	(27.396.592)
Taşıtlar	(10.330.376)	(913.434)	-	(11.243.810)
Mobilya ve Demirbaşlar	(6.449.344)	(683.380)	-	(7.132.724)
Özel Maliyetler	(469.835)	(183.595)	-	(653.430)
Toplam	(43.688.305)	(2.738.251)	-	(46.426.556)

Net Defter Değeri	28.755.260			27.442.472
--------------------------	-------------------	--	--	-------------------

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2025
Tesis, Makine ve Cihazlar	32.863.020	2.435.331	-	35.298.351
Taşıtlar	18.311.484	-	-	18.311.484
Mobilya ve Demirbaşlar	8.724.030	6.437.795	-	15.161.825
Özel Maliyetler	-	3.671.905	-	3.671.905
Toplam	59.898.534	12.545.031	-	72.443.565

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2025
Tesis, Makine ve Cihazlar	(21.275.694)	(5.163.056)	-	(26.438.750)
Taşıtlar	(6.658.803)	(3.671.573)	-	(10.330.376)
Mobilya ve Demirbaşlar	(4.271.172)	(2.178.172)	-	(6.449.344)
Özel Maliyetler	-	(469.835)	-	(469.835)
Toplam	(32.205.669)	(11.482.636)	-	(43.688.305)

Net Defter Değeri	27.692.865			28.755.260
--------------------------	-------------------	--	--	-------------------

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.03.2026
Diğer Haklar	950.093	1.320.490	-	2.270.583
Haklar	73.462.217	-	-	73.462.217
Toplam	74.412.310	1.320.490	-	75.732.800
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.03.2026
Diğer Haklar	(621.641)	(97.926)	-	(719.567)
Haklar	(16.590.376)	(1.236.866)	-	(17.827.240)
Toplam	(17.212.017)	(1.334.792)	-	(18.546.809)
Net Defter Değeri	57.200.293			57.185.991
Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2025
Diğer Haklar	592.694	357.399	-	950.093
Haklar	31.907.312	41.554.905	-	73.462.217
Toplam	32.500.006	41.912.304	-	74.412.310
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2025
Diğer Haklar	(592.693)	(28.948)	-	(621.641)
Haklar	(11.885.608)	(4.704.768)	-	(16.590.376)
Toplam	(12.478.301)	(4.733.716)	-	(17.212.017)
Net Defter Değeri	20.021.705			57.200.293

DİPNOT 16 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**a) Karşılıklar**

Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	2.064.587	3.826.480
Diğer karşılıklar	1.229.099	40.456.122
Toplam	3.293.686	44.282.602
Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.297.560	6.882.438
Toplam	1.297.560	6.882.438

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Davalar

Grup Aleyhine Açılan Dava ve İcra Takipleri,

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur).

c) Koşullu Varlık/Yükümlülükler

Koşullu Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Koşullu yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Teminat Rehin İpotekler

Grup Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.670.480.000	4.809.372.525
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İ. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İi. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	4.670.480.000	4.809.372.525

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı	153%	136%

DİPNOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar (Kullanılmamış İzin Karşılığı)

İzin Karşılığı	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	3.826.480	1.648.571
Cari Dönemde ayrılan kıdem tazminatı karşılığı	(2.248.185)	2.566.994
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(349.196)	(389.085)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	1.229.099	3.826.480

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Kıdem Tazminat Karşılığı)**

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	6.882.438	4.924.524
Cari Dönemde ayrılan kıdem tazminatı karşılığı	(4.893.730)	3.120.167
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(691.148)	(1.162.253)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	1.297.560	6.882.438

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Ödenecek tutar her hizmet yılı için en fazla T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") kapsamında kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Cari ve önceki dönem itibarıyla yükümlülüğü hesaplamaları için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdadır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı: T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.

DİPNOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**19.1 Kısa Vadeli Diğer Varlıklar**

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	94.314	58.163
Toplam	94.314	58.163

19.2 Uzun Vadeli Diğer Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

19.3 Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	21.553.631	1.536.570
Ödenecek BES ve Diğer Sair Kesintiler	2.155.282	9.909.795
Toplam	23.708.914	11.446.364

19.4 Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 20 - SERMAYE**20.1 Ödenmiş Sermaye**

Adı Soyadı	31.03.2026		31.12.2025	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Ahlatcı Holding A.Ş.	100%	600.000.000	100%	600.000.000
Toplam	100%	600.000.000	100%	600.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		1.986.094.884		1.986.094.884
Ödenmiş Sermaye		2.586.094.884		2.586.094.884

20.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	1.468.873	1.224.891
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları (aktüeryal kayıp kazanç)	6.613.175	243.982
Toplam	8.082.048	1.468.873

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	11.068.735	1.573.436
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(2.986.687)	(104.563)
Toplam	8.082.048	1.468.873

20.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	25.271.543	16.088.357
Cari dönemde ayrılanlar toplamı	39.502.281	9.183.186
Toplam	64.773.824	25.271.543

20.4 Geçmiş yıl karları/(zararları)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	1.257.035.697	(391.294.559)
Net dönem karından/zararından transfer	(345.456.410)	1.657.513.442
Yedeklere transfer	(39.502.281)	(9.183.186)
Toplam	872.077.006	1.257.035.697

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 21 - HASILAT

Grup'un hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Hasılat ve Satışların Maliyeti		
Hisse senetleri satış ve aracılık gelirleri	190.764.154	814.333.757
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	557.886.041	513.595.768
Danışmanlık gelirleri	-	329.796
Kas/hisse senedi işlemleri gerçekleşmemiş değerleme artış/azalış	262.691.110	1.729.238.799
Diğer	-	96.563
Brüt Satışlar	1.011.341.305	3.057.594.683
<i>Komisyon İadeleri (-)</i>	<i>(280.128)</i>	<i>(339.790)</i>
Net Satışlar	1.011.061.177	3.057.254.893
Satışların Maliyeti	(972.754.075)	(1.822.892.786)
Brüt Kar	38.307.102	1.234.362.107

DİPNOT 22 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (-)

Grup'un genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Mart 2026	1 Ocak 31 Mart 2025
Genel Yönetim Giderleri		
Genel yönetim giderleri (-)	(129.828.870)	(105.403.484)
Toplam	(129.828.870)	(105.403.484)

	1 Ocak 31 Mart 2026	1 Ocak 31 Mart 2025
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(22.687.847)	(24.986.288)
Toplam	(22.687.847)	(24.986.288)

DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

23.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Diğer Gelirler		
Konusu kalmayan karşılıklar	4.697.052	-
Komisyon Gelirleri	18.425.133	-
Takasbank Teminat Getirisi	23.418.030	-
Portföy Yönetim Geliri	40.666.478	-
Danışmanlık Gelirleri	89.911	-
Faiz Gelirleri	74.024	-
Kur farkı gelirleri	18.194.552	90.000.764
Menkul Kıymet Satış Karları	11.397.735	-
Diğer Gelir Ve Karlar	4.061.986	7.472.707
Toplam	121.024.901	97.473.471

DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

23.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Diğer Giderler		
Menkul kıymet değerlemesi	(130.555.212)	(263.011.476)
Diğer giderler	(1.865.412)	(22.541)
Toplam	(132.420.624)	(263.034.017)

DİPNOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

24.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler (-)

Yoktur (31 Mart 2025: Yoktur).

DİPNOT 25 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

25.2 Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Finansal Gelirler		
Faiz Gelirleri	33.872.637	45.894.739
Toplam	33.872.637	45.894.739

25.3 Finansman Giderleri (-)

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Portföy Tpp Giderleri	214.053.511	601.779.578
Kiralama Yükümlülüğüne İlişkin Faiz Giderleri	7.479.953	1.636.936
Toplam	221.533.464	603.416.514

DİPNOT 26 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında hesaplanan aktüeryal kazanç	9.638.888	348.545
Ertelenmiş vergi gideri	(2.891.666)	(104.563)
Toplam	6.747.222	243.982

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 27 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de, genel kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ancak 22 Temmuz 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında bu oran, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır (31 Aralık 2025: %25.).

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden %30 oranında kurumlar vergisi alınacağı hükme bağlanmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2025: %30'dur).

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair 20 Ocak 2022 tarihli 7352 sayılı kanun 29 Ocak 2022 tarihinde 31734 sayılı Resmi Gazete ile yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır.

Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağına hükmedilmiş olup, belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Bu bağlamda, Şirket 2025 ve 2026 yıllarında hesapladığı enflasyon farklarını kurum kazancının ve dolayısıyla vergi matrahının tespitinde dikkate almayacaktır.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 27 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)*Gelir Vergisi Stopajı*

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm Şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır.

Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Grup vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur (2025: %30). Grup'un cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dön.Kar.Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	5.118.846	300.682.662
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	-	(169.035.870)
Ödenecek Vergi ve Fonlar	5.118.846	131.646.792
Bilançoda yer alan kurumlar vergisi yükümlülükleri	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(5.118.846)	(358.569.039)
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	126.391.478	170.045.874
Toplam Vergi Gelir/Gideri	121.272.632	(188.523.165)
Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	330.903.460	378.481.946
Ertelenen vergi yükümlülükleri	636.619.653	807.707.493
Toplam Vergi Gelir/Gideri	967.523.113	1.186.189.439

Grup'un ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri	Toplam Geçici Farklar	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	17.875.385	14.786.149	(5.362.616)	(4.435.844)
Ertelenmiş gelirler	-	220.414.799	-	(66.124.440)
Çalışanlara sağlanan faydalar	7.342.189	(1.303.951)	(2.202.657)	391.186
Kiralama yükümlülüğü	(3.227.118)	(10.347.298)	(983.135)	3.104.189
Hisse senedi değerlemesi	(990.514.304)	1.207.343.411	(297.154.291)	(362.145.795)
Diğer	(44.981)	49.476	(13.494)	(14.844)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(968.618.828)	1.430.942.586	(305.716.193)	(429.225.548)

DİPNOT 27 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(5.118.846)	(358.569.039)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	126.391.478	170.045.874
Toplam	121.272.632	(188.523.165)

Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.891.666)	(104.563)
Toplam		

Ertelenmiş vergi gelir/giderinin mutabakatı	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem başı	(429.225.548)	(784.263.452)
Dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	123.509.354	169.941.311
Enflasyon etkisi	-	185.096.593
Dönem sonu	(305.716.193)	(429.225.548)

DİPNOT 28 - PAY BAŞINA KAZANÇ

01 Ocak - 31 Mart 2026, 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem Net Karı	(499.614.521)	266.039.426
Hisse Adedi	2.400.000	2.400.000
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(208,17)	110,85

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un ilişkili tarafları ve bunlarla yapılan işlemlere ilişkin bilgi aşağıda sunulmuştur.

29.1 İlişkili Taraflarla Bakiyeler

İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa Vadeli Alacaklar

Kısa Vadeli Alacaklar	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ticari Alacaklar (dipnot 7)	363.765.567	-	470.790.944	-
Ahmet Ahlatcı	87.101	-	68.237	-
Ahmet Emin Ahlatcı	179.040.910	-	233.044.141	-
Ateş Ahlatcı	183.745.964	-	237.450.147	-
Ahlatcı Kuyumculuk Sanayi ve Ticaret A. Ş.	289.692	-	-	-
Diğer ilişkili taraflar	601.901	-	228.419	-
Toplam	363.765.567	-	470.790.944	-

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

29.1 İlişkili Taraflarla Bakiyeler (Devamı)

Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Uzun vadeli alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

İlişkili taraflara borçlar:

Kısa Vadeli Borçlar

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Kısa Vadeli Borçlar				
<u>Ticari Borçlar (dipnot 7)</u>	426.880	-	2.872.004	3.839.281
Ahlatcı Holding A.Ş.	-	-	114.949	-
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş.	405.571	-	721.268	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş.	1.825	-	31.244	-
Ahlatcı Metal Rafineri A.Ş.	-	-	89.207	-
Ateş Ahlatıcı	-	-	-	-
Ahmet Ahlatcı	-	-	471.499	-
Ahlatcı Döviz ve Kıymetli Madenler Ticaret A.Ş.	-	-	1.327.277	-
Ahlatcı Otomotiv İnş. ve Tic. A.Ş.	-	-	41.031	-
Diğer	19.484	-	75.527	3.839.281
Toplam	426.880	-	2.872.004	3.839.281

Ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Uzun vadeli borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

29.2 İlişkili Taraflara İşlemleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili taraflardan gelirleri bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflardan giderler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Mart 2026	Ticari Mal-Hizmet Alımı	Yansıtma Bedeli	Kira Gideri
Ahlatcı Otomotiv İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	435.600
Ahlatcı Holding A.Ş.	-	8.008.950	6.300.000
Ahlatcı Teknoloji Yazılım A.Ş.	3.719.340	-	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş.	265.472	-	-
Toplam	3.984.812	8.008.950	6.735.600

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**29.2 İlişkili Taraflara İşlemleri (Devamı)**

1 Ocak - 31 Mart 2025	Ticari Mal-Hizmet Alımı	Yansıtma Bedeli	Kira Gideri
Ahlatıcı Otomotiv İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	479.344
Ahlatıcı Holding A.Ş.	-	25.261.908	21.772.951
Ahlatıcı Teknoloji Yazılım A.Ş.	19.906.907	-	-
Ahlatıcı Doğalgaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.	-	300.321	-
Ahlatıcı Tedarik ve Lojistik A.Ş.	328.415	-	-
Enerya Enerji A.Ş.	-	259.593	-
Toplam	20.235.322	25.821.821	22.252.295

29.3 Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücretler	3.048.033	7.544.271
Toplam	3.048.033	7.544.271

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**30.1 Sermaye Risk Yönetimi**

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı 5'inci Not'ta açıklanan kredileri de içeren finansal borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 20'nci Not'ta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borcun özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	1.112.129.858	1.385.926.628
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(439.495.935)	(663.734.882)
Net Finansal Borçlar	672.633.923	722.191.746
Özkaynaklar	3.054.379.815	3.541.668.340
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	2.381.745.892	2.819.476.594
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	22%	20%

30.2 Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Bu uygulamanın bir sonucu olarak Grup düzenli olarak risk performansı değerlendirmesi yapmaktadır.

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.1. Piyasa Risk Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (a. maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (b. maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, belirli bir oranda sabit faizli kredi sözleşmeleri yapmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre değerlendirilmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

30.2.2. Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk lirasına çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Aşağıdaki tablo her bir finansal enstrüman sınıfı için Grup'un yabancı para riskini göstermektedir.

Grup'un 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

31/03/2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP	CHF	AED
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	13.962.467	314.498	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	13.962.467	314.498	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	13.962.467	314.498	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	13.962.467	314.498	-	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	13.962.467	314.498	-	-	-	-

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.2. Kur Riski Yönetimi (Devamı)

31/12/2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP	CHF	AED
1. Ticari Alacaklar	470.060.175	10.966.751	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	63.078.982	1.469.021	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	533.139.157	12.435.772	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	35.406.937	826.062	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	35.406.937	826.062	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	568.546.094	13.261.834	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	(617.961)	(14.391)	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	617.961	(14.391)	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	617.961	(14.391)	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	567.928.133	13.247.443	-	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	567.928.133	13.247.443	-	-	-	-

Grup başlıca EURO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo, Grup'un bilanço pozisyonunun EURO ve ABD Doları kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan bu oranlar, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Negatif tutar EURO ve ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.3. Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu

31 Mart 2026	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 Değişmesi Halinde		
1- Varlık / Yükümlülüğü	1.396.247	(1.396.247)
2- Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- Net Etki (1+2)	1.396.247	(1.396.247)
TOPLAM	1.396.247	(1.396.247)

31 Aralık 2025	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 Değişmesi Halinde		
1- Varlık / Yükümlülüğü	56.792.813	(56.792.813)
2- Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- Net Etki (1+2)	56.792.813	(56.792.813)
TOPLAM	56.792.813	(56.792.813)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.4. Kredi ve Likidite Risk Yönetimi

a) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

31 Mart 2026
 Cari Dönem

	Alacaklar				Bankadaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	363.765.567	3.082.861.742	-	671.661.857	566.510.846
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	363.765.567	3.082.861.742	-	671.661.857	323.986.209
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		215.770.468			
- Değer düşüklüğü (-)		(215.770.468)			
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

31 Aralık 2025
 Önceki Dönem

	Alacaklar				Bankadaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	470.790.944	2.912.650.861	-	753.469.906	663.733.768
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	470.790.944	2.912.650.861	-	753.469.906	663.733.768
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		242.492.985			
- Değer düşüklüğü (-)		(242.492.985)			
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)****30.2.4. Kredi ve Likidite Risk Yönetimi (Devamı)****b) Likidite Risk Yönetimi**

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Mart 2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.564.144.450	6.651.216.642	1.025.066.993	5.559.544.407	66.605.242	-
Ticari Borçlar	5.240.216.286	5.240.216.286	-	5.240.216.286	-	-
Diğer Borçlar	298.870.498	298.870.498	-	298.870.498	-	-
Finansal Yükümlülükler	1.025.057.665	1.025.066.993	1.025.066.993	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	87.062.865	87.062.865	-	20.457.623	66.605.242	-

31 Aralık 2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.327.817.600	6.391.107.744	3.263.791.988	2.997.412.572	129.903.184	-
Ticari Borçlar	4.928.195.572	4.928.195.572	1.971.278.229	2.956.917.344	-	-
Diğer Borçlar	13.695.399	13.695.399	5.633.000	8.062.399	-	-
Finansal Yükümlülükler	1.276.954.161	1.286.880.759	1.286.880.759	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	108.972.467	162.336.013	-	32.432.829	129.903.184	-

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Grup'un finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsiz olacağı ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

DİPNOT 32 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimizin 600.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak sureti ile 400.000.000-TL artırılarak 1.000.000.000-TL ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 07.05.2026 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre gösterilmiştir.)

DİPNOT 33 – PARASAL KAYIP / KAZANÇ

Grup'un parasal kazanç/kayıp pozisyonu detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(402.511.052)	9.378.140
Yatırım Gelirleri	(31.508)	-
Yatırım Giderleri	31.508	-
Krediler	(89.334.228)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.609.674	14.044.760
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	(132.143.311)	-
Sermaye Düzeltme Farkları	(141.047.224)	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(133.762.945)	-
Sermaye	-	(610.352.747)
Birikmiş karlar ve yedekler	(2.306.225)	(327.812.830)
Diğer varlıklar	-	21.046.770
Finansal yatırımlar	-	912.452.186
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(8.179.214)	-
Kullanım Hakkı Varlığı	100.652.419	-
Kar veya zarar tablosu kalemleri	102.177.424	91.638.846
Hasılat	(22.612.883)	(563.042.228)
Satışların maliyeti (-)	17.083.764	248.767.002
Pazarlama giderleri (-)	501.861	8.180.141
Genel yönetim giderleri (-)	11.019.439	40.711.651
ARGE Giderleri (-)	62	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(2.714.321)	95.164.936
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	126.170.206	42.736
Finansman gelirleri (+)	(293.745)	(19.862.931)
Finansman giderleri (-)	12.171.301	247.937.655
Dönem vergi gideri/geliri	(39.148.260)	33.739.884
Net parasal pozisyon (kayıpları) / (kazançları)	(300.333.629)	101.016.986