AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI…….....…….....1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI…….....…...3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI…….....…….....4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI…….....……5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR…….....……..6-50

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetim	*Bağımsız Denetim*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	349.939.139	749.837.418
Finansal Yatırımlar	5	8.336.969.495	6.202.269.824
Ticari Alacaklar		7.699.237.409	3.822.356.303
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6,29*	*1.223.590.407*	*531.863.953*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*6.475.647.002*	*3.290.492.350*
Diğer Alacaklar		18.010.893	644.823
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,29	*2.646.699*	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*15.364.194*	*644.823*
Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.376.872	487.227
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	27	4.265.581	19.176.090
Diğer Dönen Varlıklar	19	191.731	65.708
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**16.411.991.120**	**10.794.837.393**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	1.000.000	-
Diğer Alacaklar	7	982.277.068	850.568.412
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	102.059.270	111.394.518
Maddi Duran Varlıklar	14	31.531.347	32.485.515
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	62.876.858	64.620.560
Peşin Ödenmiş Giderler	11	-	256.070
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.179.744.543**	**1.059.325.075**
TOPLAM VARLIKLAR		**17.591.735.663**	**11.854.162.468**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetim	*Bağımsız Denetim*
KAYNAKLAR	**Dipnot**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	4.352.160.959	1.442.606.100
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5	60.312.546	42.693.282
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	202.735	24.728
Ticari Borçlar		5.837.734.970	5.567.532.161
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6,29*	*6.476.630*	*3.244.572*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*5.831.258.340*	*5.564.287.589*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	1.532.964	17.550.995
Diğer Borçlar		62.652.780	9.086.319
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7,29*	*54.814.312*	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*7.838.468*	*9.086.319*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	27	10.833.736	148.724.575
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.420.840	4.322.867
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*5.420.840*	*4.322.867*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	216.508.934	47.440.163
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**10.547.360.464**	**7.279.981.190**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5	48.100.000	80.390.830
Uzun Vadeli Karşılıklar		12.821.471	7.775.257
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*12.821.471*	*7.775.257*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	1.073.436.953	484.906.516
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.134.358.424**	**573.072.603**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.887.777.285**	**3.981.616.692**
Ödenmiş Sermaye	20	1.000.000.000	600.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	2.321.574.142	2.321.574.142
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	1.257.101	1.659.422
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	73.181.217	28.549.876
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	20	985.201.911	1.420.103.738
Dönem Net Kârı/Zararı		1.506.562.914	(390.270.486)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**22.239.490**	**19.491.983**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.910.016.775**	**4.001.108.675**
TOPLAM KAYNAKLAR		**17.591.735.663**	**11.854.162.468**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	**NOT**	***Sınırlı Denetim*** **01.01.-30.09.2026**	***Sınırlı Denetim*** **01.01.-30.09.2025**	***Sınırlı Denetim*** **01.07.-30.09.2026**	***Sınırlı Denetim*** **01.07.-30.09.2025**
Hasılat	21	5.109.556.885	7.085.233.644	2.334.495.606	2.811.418.447
Satışların Maliyeti (-)	21	(2.054.910.134)	(3.827.323.625)	(667.618.786)	(1.083.126.150)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		**3.054.646.751**	**3.257.910.019**	**1.666.876.820**	**1.728.292.297**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(80.759.889)	(74.469.366)	(29.291.800)	(25.762.521)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(513.343.123)	(367.793.099)	(209.337.946)	(171.010.476)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	3.734.199.773	1.291.248.517	256.846.045	610.312
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(1.348.385.676)	(235.625)	(189.558.094)	(217.100)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		**4.846.357.836**	**4.106.660.446**	**1.495.535.025**	**1.531.912.512**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	58.465.515	176.116.839	21.625.084	58.827.832
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		**4.904.823.351**	**4.282.777.285**	**1.517.160.109**	**1.590.740.344**
Finansman Giderleri (-)	25	(2.441.370.261)	(2.233.558.335)	(1.266.778.605)	(796.040.466)
Net Parasal Kazanç/Kayıp	32	(22.593.588)	2.415.706	83.490.039	(19.710.412)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		**2.440.859.502**	**2.051.634.656**	**333.871.543**	**774.989.466**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		**(931.549.081)**	**(898.576.376)**	**(119.156.118)**	**(308.170.079)**
- Dönem vergi gideri	27	(20.620.051)	(318.488.577)	(8.828.035)	(138.043.364)
- Ertelenmiş vergi geliri/gideri	27	(910.929.030)	(580.087.799)	(110.328.083)	(170.126.715)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		**1.509.310.421**	**1.153.058.280**	**214.715.425**	**466.819.387**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.747.507	2.999.330	(5.485.199)	2.770.849
- Ana Ortaklık Payları		1.506.562.914	1.150.058.950	220.200.624	464.048.538
Dönem Karı (Zararı)		**1.509.310.421**	**1.153.058.280**	**214.715.425**	**466.819.387**
Diğer Kapsamlı Gelirler	26				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(402.321)**	**125.388**	**(258.641)**	**12.687**
Aktüeryal Kayıp Kazanç (Vergi Sonrası)		(402.321)	125.388	(258.641)	12.687
Toplam Kapsamlı Gelirler		**1.508.908.100**	**1.153.183.668**	**214.456.784**	**466.832.074**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Tan. Fay. Plan. Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özkaynak**
1.01.2025	**600.000.000**	**2.321.574.142**	**1.383.788**	**18.175.408**	**(442.054.947)**	**1.872.533.153**	**16.006.503**	**4.387.618.047**
Transferler	-	-	-	10.374.467	1.862.158.686	(1.872.533.153)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	125.388	-	-	1.150.058.950	2.999.330	1.153.183.668
30.09.2025	**600.000.000**	**2.321.574.142**	**1.509.176**	**28.549.875**	**1.420.103.739**	**1.150.058.950**	**19.005.833**	**5.540.801.715**
1.01.2026	**600.000.000**	**2.321.574.142**	**1.659.422**	**28.549.876**	**1.420.103.738**	**(390.270.486)**	**19.491.983**	**4.001.108.675**
Transferler	-	-	-	44.631.341	(434.901.827)	390.270.486	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(402.321)	-	-	1.506.562.914	2.747.507	1.508.908.100
Sermaye Arttırımı	400.000.000	-	-	-	-	-	-	400.000.000
30.09.2026	**1.000.000.000**	**2.321.574.142**	**1.257.101**	**73.181.217**	**985.201.911**	**1.506.562.914**	**22.239.490**	**5.910.016.775**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 VE 1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU	NOT	01.01.-30.09.2026	01.01.30.09.2025
Dönem Net Karı (Zararı)		**1.509.310.421**	**1.153.058.280**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**1.106.865.775**	**1.940.839.464**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12,14,15	20.898.228	27.672.422
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	6	(68.000.083)	(130.352.288)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	17	6.144.187	5.491.342
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24,25	2.390.014.972	2.057.441.496
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	23	(2.168.362.409)	(978.343.556)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	931.549.081	898.576.376
Parasal Kayıp/Kazanç ile İlgili Düzeltmeler	32	(5.378.201)	60.353.672
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**2.616.176.196**	**3.093.897.744**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(2.135.699.671)	(1.661.754.820)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(3.808.881.023)	(1.680.275.657)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(149.074.726)	(58.169.547)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(2.752.644)	(1.867.465)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	270.202.809	556.467.098
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	(16.018.031)	25.392.398
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	84.378.032	26.243.953
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	12,27	138.370.119	31.315.440
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	27	(158.510.890)	(159.169.707)
Diğer Nakit Giriş/Çıkışları		2.000.204.588	982.895.282
A.Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(1.161.605.241)**	**1.154.974.719**
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları	14,15	(8.865.110)	(60.368.586)
Alınan Temettü	24	7.110.226	-
Alınan Faiz	24	51.355.289	176.116.839
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış		**49.600.405**	**115.748.253**
C. Finansman Falliyetlerinden Nakit Akışları			
Sermaye Artışından Nakit Girişleri	20	400.000.000	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	25	(9.404.552)	(21.322.434)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit girişleri-çıkışları (net)	5	2.909.554.859	1.021.028.589
Ödenen Faiz	25	(2.441.370.261)	(2.233.558.335)
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış		**858.780.046**	**(1.233.852.180)**
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki fark		**(253.224.790)**	**36.870.792**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**-**	**-**
E.Enflasyon etkisi		**(146.673.489)**	**(302.579.319)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**(399.898.279)**	**(265.708.527)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	**749.837.418**	**784.993.686**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	**349.939.139**	**519.285.159**

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 2025 tarihi itibarıyla 600.000.000 TL olan sermayesinin, 400.000.000 TL artırılarak, toplam sermayesinin 1.000.000.000 TL'ye arttırılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru, 5 Haziran 2026 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde olumlu karşılanmıştır. Sermaye arttırılmasına ilişkin Olağanüstü Genel Kurul 22 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşmiş ve 9 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.000.000.000 TL (Bir Milyar Türk Lirası) kıymetinde olup tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin 1,00 TL (bir Türk Lirası) itibari kıymette 1.000.000.000 paya ayrılmış olup, bunlardan 100.000.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 900.000.000 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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan personel sayısı 114 kişidir. (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; "Gülabibey 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 ISPARTA", 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 Trıo 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 Gözetimi 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 30 Eylül 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, 30 Eylül 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 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2026 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 PYŞ/PY.74-YD.34/587 numaralı faaliyet yetki belgesi verilmiştir.

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.

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Ahlatcı Portföy Yönetimi A.Ş. (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 16 kişidir. (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	30.09.2026			31.12.2025		
	Pay Adedi	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	150.000.000	150.000.000	100%	75.000.000	75.000.000	100%
Toplam	**150.000.000**	**150.000.000**	**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 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'tür. (31 Aralık 2025: 4)

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

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

	30.09.2026			**31.12.2025**		
Unvan	**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%**

2.1 Sunuma 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.

	30.09.2026			**31.12.2025**		
Unvan	**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 ayni 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.

30 Eylül 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.

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (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 özkaynakta 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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, **9 Kasım 2026** tarihinde Grup Yönetimi tarafından onaylanmıştır.

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.

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 (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle 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 oluştuğu 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.

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) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir).

Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

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

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

• kar veya zarar tablosunun yapısı • işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler. "TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

• değişikliklerin niteliği,
• TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
• planlanan ilk uygulama tarihi ve
• aşağıdakilerden biri:
• TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
• bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama. TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar:

Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7 de yapılan değişikler)

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;
1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktadır.

Grup yönetimi 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.

(*) Grup önceki denetim dönemlerinde komisyon gelirleri ve komisyon giderlerini gelir tablosunda"esas faaliyetlerden gelir ve giderler" kalemlerinde raporlamakta iken bu dönemden itibaren Grup yönetimi aldığı karar ile komisyon gelirlerini ve komisyon giderlerini Grup'un ana hasılat kalemlerinden olması ve kuruluş sözleşmesinde de belirtildiği üzere Şirket'in ana faaliyet konusu olması sebebiyle gelir tablosunda "hasılat ve satışların maliyeti" kalemlerinde raporlamaya başlamıştır. İlgili sınıflamalar cari dönemin yanı sıra geriye dönük olarakta yapılmış olup , geçmiş yıllar karlarında herhangi bir değişikliğe sebep olmamıştır.

(**) Grup önceki denetim dönemlerinde bankalardan elde edilen faiz gelirlerini gelir tablosunda"finansman faaliyetlerinden elde edilen gelirler" kaleminde raporlamakta iken bu dönemden itibaren Grup yönetimi aldığı karar ile ilgili faiz gelirlerini Şirket'in yeni yatırımlar yapma maksadıyla kullanacak olması sebebiyle gelir tablosunda

"yatırım faaliyetlerden gelirler" kalemlerinde raporlamaya başlamıştır. İlgili sınıflamalar cari dönemin yanı sıra geriye dönük olarakta yapılmış olup , geçmiş yıllar karlarında herhangi bir değişikliğe sebep olmamıştır.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların tahmini yararlı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Tesis makine ve cihazlar	4-5 yıl
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların yararlı ömürlerine göre aktife 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, 30 Eylül 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.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi ile 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;

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

• 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 ölçülmüyorsa, 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 gelirde 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.

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 gelirde muhasebeleştirilir ve yeniden değerleme fonu altında sunulur. Bu özel sektör ve devlet tahvilleri finansal tablo dışı bırakıldığında önceden diğer kapsamlı gelirde 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 gelirde 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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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

• 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 değerdeki 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 temettüler, 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.

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 gelirde 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 gelirde 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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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 değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

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.

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 gelirde 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. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	USD			**EURO**	
	Döviz Alış	Döviz Satış		Döviz Alış	Döviz Satış
30.09.2026	48,9303	49,0184		55,5567	55,6568
31.12.2025	42,8457	42,9229		50,2859	50,3765

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.

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 zımni 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 düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. 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 endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

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 yansıtacak 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.

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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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 fabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

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

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

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 itibariyle 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.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR

5.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kasa	4.943	1.259
Banka	349.934.196	749.836.159
Banka- vadesiz mevduatlar	*130.537.896*	138.853.623
Banka- vadeli mevduatlar	*211.094.799*	*286.720.903*
Banka- borsa para piyasasından alacaklar	*493.000.000*	*324.261.633*
Banka-müşteri varlıkları	*(484.698.499)*	-
Toplam	**349.939.139**	**749.837.418**

5.2 Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse senetleri (*)	5.604.371.171	3.540.104.633
Fonlar	2.732.598.324	2.662.165.191
Toplam	**8.336.969.495**	**6.202.269.824**

(*) Hisse senetleri içerisinde 5.564.435.951 TL tutarında Grup ilişkili şirketlerinden olan AHGAZ ve ENERY hisse senetleri bulunmaktadır.

Grup'un elinde bulundurduğu hisse senetleri ve fonlarının dönemler içerisindeki haraket tablosu aşağıdaki gibidir;

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

5.2 Finansal Yatırımlar (Devamı)

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Dönem Başı	**4.989.062.201**	**3.833.598.171**
Gerçeğe uygun değer artışı (net) (Dipnot 23)	2.168.362.409	978.343.556
Enflasyon etkisi	1.179.544.885	1.390.328.097
Gerçeğe Uygun Değer	**8.336.969.495**	**6.202.269.824**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
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. İlgili iştirak konsolidasyona dahil edilen Ahlatcı GSYO içerisinde bulunup, Ahlatcı GSYO'nun Şirket'e iştirak oranı yüzde 2'dir.

5.3 Banka Kredileri ve Diğer Finansal Yükümlülükler

Banka Borçları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer mali borçlar- kredi kartı boçları	202.735	24.728
Banka kredileri-kısa vadeli	4.352.160.959	1.442.606.100
Toplam	**4.352.363.694**	**1.442.630.828**

Grup'un banka borçlarına ilişkin vade yapısı aşağıdaki gibidir;

Banka Borçları Vade Yapısı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0- 1 ay içerisinde ödenecek	202.735	24.728
1- 12 ay içerisinde ödenecek	4.352.160.959	1.442.606.100
Toplam	**4.352.363.694**	**1.442.630.828**

Banka Kredilerinin Detayı:

30 Eylül 2026

Döviz Cinsi	**Vade Aralığı**	**Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
	Ekim 2026/Ekim 2027	26,66%	4.352.160.959	-
			4.352.160.959	-

31 Aralık 2025

Döviz Cinsi	**Vade Aralığı**	**Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
TL	Ocak 2026/Ocak 2027	28,48%	1.442.606.100	-
			1.442.606.100	**-**

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

5.4 Kullanım Hakkı Yükümlülükleri

Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kiralama Borçları (TFRS 16)	60.312.546	42.693.282
Toplam	**60.312.546**	**42.693.282**

Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kiralama Borçları (TFRS 16)	48.100.000	80.390.830
Toplam	**48.100.000**	**80.390.830**

Grup'un bütün finansal yükümlülüklerine ilişkin vade yapısı aşağıdaki gibidir;

Finansal Borçlar Vade Yapısı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-1 ay içerisinde ödenecek	202.735	24.728
1-12 ay içerisinde ödenecek	4.412.473.505	1.485.299.382
1-3 yıl içerisinde ödenecek	48.100.000	80.390.830
Toplam	**4.460.776.240**	**1.565.714.940**

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

6.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ticari alacaklar- 3. taraflardan	6.475.647.002	3.290.492.350
Ticari alacaklar- ilişkili taraflardan (Dipnot-29)	1.223.590.407	531.863.953
Şüpheli ticari alacaklar- 3. taraflardan	205.950.126	273.950.209
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı- 3. taraflardan (-)	(205.950.126)	(273.950.209)
Toplam	**7.699.237.409**	**3.822.356.303**

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklar	182.480.058	218.337.279
Kas takas merkezi alacakları	206.958.146	363.968.690
Müşterilerden alacaklar	6.039.966.041	2.547.669.052
Vadeli işlem ve opsiyon piyasası alacakları	46.242.757	160.507.966
Ödünç alınan menkul kıymetler	-	9.363
Şüpheli ticari alacaklar	205.950.126	273.950.209
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(205.950.126)	(273.950.209)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot-29)	1.223.590.407	531.863.953
Toplam	**7.699.237.409**	**3.822.356.303**

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

6.2 Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup'un şüpheli alacak karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Hareketleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Açılış Bakiyesi	**(273.950.209)**	**(395.123.991)**
Konusu Kalmayan Karşılık Geliri (Dipnot-23)	15.581.029	294.912
Enflasyon Etkisi	52.419.054	120.878.870
Kapanış Bakiyesi	**(205.950.126)**	**(273.950.209)**

6.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari borçlar- 3. taraflara	5.240.571.361	5.357.397.368
Ticari borçlar- ilişkili taraflara (Dipnot-29)	6.476.630	3.244.572
Ticari borçlar- viop müşteri teminatları	182.480.058	3.244.572
Ticari borçlar KAS Müşteriler+ Cover	139.306.120	-
Diğer ticari borçlar	268.900.801	203.645.649
Toplam	**5.837.734.970**	**5.567.532.161**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Takasbank para piyasası borçları	5.420.000.000	4.929.182.853
Vadeli işlem ve opsiyon piyasası teminatları	182.480.058	160.507.973
Kaldıraçlı işlem müşteri teminatları	143.371.116	92.854.174
Satıcılar	9.416.674	6.648.566
Takas merkezine borçlar	-	317.729.222
Müşterilere borçlar	75.990.492	57.364.801
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 29)	6.476.630	3.244.572
Toplam	**5.837.734.970**	**5.567.532.161**

6.3 Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personelden alacaklar	-	632.113
Diğer çeşitli alacaklar- 3. taraflardan	2.965	12.710
Diğer çeşitli alacaklar- ilişkili taraflardan (Dipnot-29)	2.646.699	-
Diğer çeşitli alacaklar- vergi alacakları	15.361.229	-
Toplam	**18.010.893**	**644.823**

7.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Verilen depozito ve teminatlar (*)	982.277.068	850.568.412
Toplam	**982.277.068**	**850.568.412**

(*) Takasbank'a verilen teminatlardan oluşmaktadır.

7.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan depozito ve teminatlar	7.685.246	4.770.959
Ortaklara borçlar (Dipnot-29)	51.345.885	-
Diğer çeşitli borçlar- 3. taraflara	153.222	4.315.360
Diğer çeşitli borçlar- ilişkili taraflara (Dipnot-29)	3.468.427	-
Toplam	**62.652.780**	**9.086.319**

7.4 Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 8 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 9 – STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 10 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

11.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2026	**31.12.2025**
Verilen avanslar- 3. taraflara	-	3.160
Gelecek aylara ait giderler- sigorta	3.376.872	364.998
Gelir tahakkukları	-	119.069
Toplam	**3.376.872**	**487.227**

DİPNOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

11.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek yıllara ait giderler- sigorta	-	256.070
Toplam	**-**	**256.070**

11.3 Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

11.4 Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 12 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Gayrimenkuller	224.182.332	-	-	224.182.332
Araçlar	4.976.750	-	-	4.976.750
Toplam	**229.159.082**	-	-	**229.159.082**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2026**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Gayrimenkuller	(115.745.398)	(9.335.248)	-	(125.080.646)
Araçlar	(2.019.166)	-	-	(2.019.166)
Toplam	**(117.764.564)**	**(9.335.248)**	-	**(127.099.812)**
Net Değer	**111.394.518**			**102.059.270**

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Gayrimenkuller	107.973.822	116.208.510	-	224.182.332
Araçlar	4.976.750	-	-	4.976.750
Toplam	**112.950.572**	**116.208.510**	-	**229.159.082**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2025**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Gayrimenkuller	(57.374.552)	(58.370.846)	-	(115.745.398)
Araçlar	(2.019.166)	-	-	(2.019.166)
Toplam	**(59.393.718)**	**(58.370.846)**	-	**(117.764.564)**
Net Değer	**53.556.854**			**111.394.518**

DİPNOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	**1.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar	39.877.404	1.667.400	-	41.544.804
Taşıtlar	20.686.926	-	-	20.686.926
Demirbaşlar	17.128.682	4.426.576	-	21.555.258
Özel Maliyetler	4.148.240	64.257	-	4.212.497
Toplam	**81.841.252**	**6.158.233**	-	**87.999.485**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2026**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(29.868.497)	(2.684.983)	-	(32.553.480)
Taşıtlar	(11.670.476)	(2.548.658)	-	(14.219.134)
Demirbaşlar	(7.285.980)	(1.795.895)	-	(9.081.875)
Özel Maliyetler	(530.784)	(82.865)	-	(613.649)
Toplam	**(49.355.737)**	**(7.112.401)**	-	**(56.468.138)**
Net Değer	**32.485.515**			**31.531.347**

Maddi Duran Varlıklar	**1.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	37.126.151	2.751.253	-	39.877.404
Taşıtlar	20.686.926	-	-	20.686.926
Demirbaşlar	9.855.749	7.272.933	-	17.128.682
Özel Maliyetler	-	4.148.240	-	4.148.240
Toplam	**67.668.826**	**14.172.426**	-	**81.841.252**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2025**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(24.035.668)	(5.832.829)	-	(29.868.497)
Taşıtlar	(7.522.612)	(4.147.864)	-	(11.670.476)
Demirbaşlar	(4.825.246)	(2.460.734)	-	(7.285.980)
Özel Maliyetler	-	(530.784)	-	(530.784)
Toplam	**(36.383.526)**	**(12.972.211)**	-	**(49.355.737)**
Net Değer	**31.285.300**			**32.485.515**

DİPNOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Haklar	82.992.050	1.698.695	-	84.690.745
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.073.344	1.008.182	-	2.081.526
Toplam	**84.065.394**	**2.706.877**	-	**86.772.271**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2026**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Haklar	(18.742.550)	(4.190.629)	-	(22.933.179)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(702.284)	(259.950)	-	(962.234)
Toplam	**(19.444.834)**	**(4.450.579)**	-	**(23.895.413)**
Net Değer	**64.620.560**			**62.876.858**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Haklar	36.046.464	46.945.586	-	82.992.050
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	669.581	403.763	-	1.073.344
Toplam	**36.716.045**	**47.349.349**	-	**84.065.394**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2025**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Haklar	(13.427.460)	(5.315.090)	-	(18.742.550)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(669.581)	(32.703)	-	(702.284)
Toplam	**(14.097.041)**	**(5.347.793)**	-	**(19.444.834)**
Net Değer	**22.619.004**			**64.620.560**

DİPNOT 16 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanılmamış izin karşılığı- kısa vade	5.420.840	4.322.867
Toplam	**5.420.840**	**4.322.867**

Grup'un izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

İzin Karşılığı	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-31.12.2025**
Dönem başı izin karşılığı	**(4.322.867)**	**(1.862.428)**
Cari dönemde ayrılan izin karşılığı	(1.419.749)	(2.899.996)
Enflasyon etkisi	321.776	439.557
Dönem Sonu İzin Karşılığı	**(5.420.840)**	**(4.322.867)**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı- uzun vade	12.821.471	7.775.257
Toplam	**12.821.471**	**7.775.257**

Grup'un kıdem karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Kıdem Karşılığı	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-31.12.2025**
Dönem başı kıdem karşılığı	**(7.775.257)**	**(5.563.353)**
Cari dönemde ayrılan kıdem karşılığı	(5.702.727)	(3.524.929)
Enflasyon etkisi	656.513	1.313.025
Dönem Sonu İzin Karşılığı	**(12.821.471)**	**(7.775.257)**

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 itibariyle yükümlülüğü hesaplamaları için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdadır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır. (Kadınlarda 58 yaş , erkeklerde 63 yaş)

Kıdem tazminatı tavanı: T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.(30.09.2026: 73.729,87 TL, 31.12.2025:53.919,68 TL)

b) Davalar

Grup Aleyhine Açılan Dava ve İcra Takipleri,

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

c) Koşullu Varlık/Yükümlülükler

Koşullu Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Koşullu yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

c) Koşullu Varlık/Yükümlülükler (Devamı)

Teminat Rehin İpotekler

Grup Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	**5.720.480.000**	**5.433.264.836**
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	**5.720.480.000**	**5.433.264.836**

	30.09.2026	**31.12.2025**
TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı	97%	136%

Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
- Teminatlar	5.720.480.000	5.433.264.836
- Rehinler	**-**	**-**
- İpotekler	**-**	**-**
Toplam	**5.720.480.000**	**5.433.264.836**

DİPNOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personele borçlar	442.749	6.355.660
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.090.215	11.195.335
Toplam	**1.532.964**	**17.550.995**

DİPNOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1 Kısa Vadeli Diğer Varlıklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Devreden KDV	191.731	65.708
Toplam	**191.731**	**65.708**

19.2 Uzun Vadeli Diğer Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

19.3 Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	32.452.595	1.641.024
Ödenecek diğer yükümlülükler (*)	184.056.339	45.799.139
Toplam	**216.508.934**	**47.440.163**

(*) Grup'un temerrüt iadelerinden doğan yükümlülükleridir.

19.4 Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 20 – SERMAYE

20.1 Ödenmiş Sermaye

Ortaklar	%	**30.09.2026**	%	**31.12.2025**
Ahlatcı Holding A.Ş	100,00%	1.000.000.000	100,00%	600.000.000
Nominal sermaye	**100,00%**	**1.000.000.000**	**100,00%**	**600.000.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		2.321.574.142		2.321.574.142
Düzeltilmiş sermaye		**3.321.574.142**		**2.921.574.142**

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	1.084.678	1.659.422
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu ert. vergi etksi	172.423	-
Toplam	**1.257.101**	**1.659.422**

20.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2026	**31.12.2025**
Yasal yedekler	73.181.217	28.549.876
Toplam	**73.181.217**	**28.549.876**

20.4 Geçmiş yıl karları/(zararları)

	30.09.2026	**31.12.2025**
Geçmiş yıllar karları	985.201.911	1.420.103.738
Toplam	**985.201.911**	**1.420.103.738**

DİPNOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un hasılat detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Hisse senedi işlemleri gerçekleşmemiş değerleme artış/azalış	467.501.835	2.335.726.578	83.446.483	274.909.342
Müşteri hesaplarından faiz gelirleri	2.173.474.703	1.728.447.132	821.008.334	616.790.921
Hisse senetleri satış ve aracılık gelirleri	2.237.804.788	1.963.524.694	1.245.440.673	862.204.716
Kaldıraçlı işlemlerden gerçekleşmemiş değerleme artış/azalış	154.000.000	868.420	154.000.000	495.842
Yatırım fonu satış ve aracılık gelirleri	-	1.057.268.784	-	1.057.268.784
Diğer satışlar	-	266.316	-	114.873
Komisyon iadeleri	-	(868.280)	-	(366.031)
Komisyon gelirleri	76.775.559	-	30.600.116	-
Toplam	**5.109.556.885**	**7.085.233.644**	**2.334.495.606**	**2.811.418.447**

Grup'un satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir;

Satışların Maliyeti	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Satılan hizmet maliyeti	(2.053.043.776)	(3.827.323.625)	(666.591.461)	(1.083.126.150)
Komisyon giderleri	(1.866.358)	-	(1.027.325)	-
Toplam	**(2.054.910.134)**	**(3.827.323.625)**	**(667.618.786)**	**(1.083.126.150)**

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

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

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Genel yönetim giderleri (-)	(513.343.123)	(367.793.099)	(209.337.946)	(171.010.476)
Pazarlama giderleri (-)	(80.759.889)	(74.469.366)	(29.291.800)	(25.762.521)
Toplam	**(594.103.012)**	**(442.262.465)**	**(238.629.746)**	**(196.772.997)**

DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

23.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Konusu kalmayan karşılıklar- şüpheli alacak karşılıkları	15.581.029	294.912	5.147.518	193.238
Menkul kıymet değerlemesi	3.515.676.546	978.343.556	177.591.458	(107.257.920)
Kambiyo karları- ticari faaliyetler ile ilgili olanlar	-	165.434.187	-	22.019.347
Takasbank teminat getirisi	112.658.244	-	49.209.418	-
Danışmanlık gelirleri	21.210.670	-	4.928.357	-
Fiyat farkı gelirleri	8.814.594	-	5.719.810	-
SGK indirim teşvik gelirleri	185.485	-	13.767	-
Yatırım fonu değer artışı	15.426.199	-	14.235.717	-
Diğer olağan gelir ve karlar	44.647.006	147.175.862	-	85.655.647
Toplam	**3.734.199.773**	**1.291.248.517**	**256.846.045**	**610.312**

23.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Menkul kıymet değerlemesi	(1.347.314.137)	-	(189.054.766)	-
Diğer olağan gider ve zararlar	(1.071.539)	(235.625)	(503.328)	(217.100)
Toplam	**(1.348.385.676)**	**(235.625)**	**(189.558.094)**	**(217.100)**

DİPNOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
İştiraklerden temettü gelirleri	7.110.226	-	7.002.189	-
Faiz gelirleri- banka vadeli hesap	51.355.289	176.116.839	14.622.895	58.827.832
Toplam	**58.465.515**	**176.116.839**	**21.625.084**	**58.827.832**

DİPNOT 25 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

25.2 Finansman Gelirleri

Bulunmamaktadır.(30.09.2025:Bulunmamaktadır.)

25.3 Finansman Giderleri (-)

Finansman Giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Faiz giderleri	(34.218.040)	-	(14.039.528)	-
Tpp giderleri	(2.395.741.473)	(2.212.235.901)	(1.251.190.553)	(774.718.032)
TFRS-16 faiz gideri	(9.404.552)	(21.322.434)	(954.268)	(21.322.434)
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	(2.006.196)	-	(594.256)	-
Toplam	**(2.441.370.261)**	**(2.233.558.335)**	**(1.266.778.605)**	**(796.040.466)**

DİPNOT 26 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Diğer Kapsamlı Gelirler				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(402.321)**	**125.388**	**(258.641)**	**12.687**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazançlar (Kayıplar), Vergi Sonrası	(402.321)	125.388	(258.641)	12.687

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.

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, 30 Eylül 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.

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.

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:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları	20.620.051	339.688.499
Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)	(9.786.315)	(190.963.924)
Toplam	**10.833.736**	**148.724.575**

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	4.265.581	19.176.090
Toplam	**4.265.581**	**19.176.090**

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Kurumlar vergisi gideri	(20.620.051)	(318.488.577)	(8.828.035)	(138.043.364)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(910.929.030)	(580.087.799)	(110.328.083)	(170.126.715)
Toplam	**(931.549.081)**	**(898.576.376)**	**(119.156.118)**	**(308.170.079)**

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

Grup'un ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	Geçici Farklar 30.09.2026	Ertelenen Vergi 30.09.2026	Geçici Farklar 31.12.2025	Ertelenen Vergi 31.12.2025
Kar Zararda Muhasebeleştirilen	**3.573.460.376**	**(1.073.609.376)**	**1.616.570.584**	**(484.906.516)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.747.465	(7.875.014)	16.704.271	(5.011.283)
Finansal Yatırımlar	3.446.448.994	(1.036.208.989)	1.363.965.146	(409.124.884)
Ertelenmiş Gelirler	153.846.000	(46.200.000)	249.007.947	(74.702.384)
Kıdem ve İzin Karşılıkları	(5.658.661)	1.697.600	(1.473.105)	441.932
Kullanım Hakkı Varlıkları	(48.541.613)	14.562.484	55.919	(16.775)
Kullanım Hakkı Yükümlülükleri	(1.381.809)	414.543	(11.689.594)	3.506.878
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	**1.084.678**	**172.423**	-	-
Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	1.084.678	172.423	-	-
Toplam	**3.574.545.054**	**(1.073.436.953)**	**1.616.570.584**	**(484.906.516)**

DİPNOT 28 - PAY BAŞINA KAZANÇ

01 Ocak – 30 Eylül 2026, 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

Hisse Başına Kazanç	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Net Dönem Karı/Zararı	**1.509.310.421**	**1.153.058.280**
Hisse Senedi Sayısı	1.000.000.000	600.000.000
1 hissenin nominal değeri (TL)	1	1
Ağırlık Ortalama Hisse Senedi Sayısı	723.076.923	600.000.000
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	**2,0873**	**1,9217**

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

30.09.2026	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ahmet Ahlatcı	-	-	488.957	-
Ahmet Emin Ahlatcı	630.460.843	-	3.576.039	-
Ateş Ahlatcı	593.120.958	-	-	-
Ahlatcı Kuyumculuk A.Ş	8.606	-	-	-
Ahlatcı Döviz ve Kıymetli Madenler A.Ş	-	-	1.243.939	-
Ahlatcı Holding A.Ş	-	-	-	54.814.312
Ahlatcı Ödeme Ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.	-	194.990	193.600	-
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş	-	-	973.563	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş	-	-	264	-
Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yat.A.Ş.	-	-	268	-
Ahlatcı Fon Hesapları	-	1.605.788	-	-
Diğer	-	845.921	-	-
Toplam	**1.223.590.407**	**2.646.699**	**6.476.630**	**54.814.312**

31.12.2025	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ahmet Ahlatcı	77.089	-	532.664	-
Ahmet Emin Ahlatcı	263.275.621	-	-	-
Ateş Ahlatcı	268.253.192	-	-	-
Ahlatcı Döviz ve Kıymetli Madenler A.Ş	-	-	1.499.458	-
Ahlatcı Holding A.Ş	-	-	129.861	-
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş	-	-	814.834	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş	-	-	35.297	-
Ahlatcı Metal Rafineri A.Ş	-	-	100.779	-
Ahlatcı Otomativ İnş.Tic.A.Ş	-	-	46.354	-
Ahlatcı Fon Hesapları	258.051	-	85.325	-
Toplam	**531.863.953**	-	**3.244.572**	-

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

29.2 Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı

	01.01.-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücretler	11.888.604	6.230.517
Toplam	**11.888.604**	**6.230.517**

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.

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

	30.09.2026	31.12.2025
Finansal Borçlar	4.460.776.240	1.565.714.940
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(349.939.139)	(749.837.418)
Net Borç	**4.110.837.101**	**815.877.522**
Toplam Özkaynak	5.910.016.775	4.001.108.675
Toplam Sermaye	10.020.853.876	4.816.986.197
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**0,41**	**0,17**

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.

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.

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

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.2. Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

30.09.2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	509.922.541	10.421.406	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	53.889.814	1.101.300	52
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	**563.812.355**	**11.522.706**	**52**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	51.345.885	1.047.482	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**51.345.885**	**1.047.482**	**-**
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	**51.345.885**	**1.047.482**	**-**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük)	-	-	-
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	**512.466.470**	**10.475.224**	**52**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**512.466.470**	**10.475.224**	**52**

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	Endekslenmiş TL Karşılığı	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	584.366.344	470.060.175	10.966.751	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	78.418.118	63.078.982	1.469.021	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	**662.784.462**	**533.139.157**	**12.435.772**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	44.016.965	35.406.937	826.062	-
8. Duran Varlıklar	**44.016.965**	**35.406.937**	**826.062**	**-**
9. Toplam Varlıklar	**706.801.427**	**568.546.094**	**13.261.834**	**-**
10. Ticari Borçlar	768.233	617.961	14.391	
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**768.233**	**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	**768.233**	**617.961**	**14.391**	**-**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük)	-	-	-	-
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	**706.033.194**	**567.928.133**	**13.247.443**	**-**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**706.033.194**	**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)

30.2.2. Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu

30.09.2026	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	51.255.589	(51.255.589)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**51.255.589**	**(51.255.589)**
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	286	(286)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**286**	**(286)**
TOPLAM	**51.255.875**	**(51.255.875)**

31.12.2025	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	70.603.319	(70.603.319)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**70.603.319**	**(70.603.319)**
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**-**	**-**
TOPLAM	**70.603.319**	**(70.603.319)**

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

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.3. Kredi ve Likidite Risk Yönetimi

a) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması 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.

	Alacaklar				**Banka Mevduatları**
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**1.223.590.407**	**6.475.647.002**	**2.646.699**	**15.364.194**	**349.934.196**
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.223.590.407	6.475.647.002	2.646.699	15.364.194	349.934.196
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	205.950.126	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(205.950.126)	-	-	-

	Alacaklar				**Banka Mevduatları**
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**531.863.953**	**3.290.492.350**	**-**	**644.823**	**749.836.159**
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	531.863.953	3.290.492.350	-	644.823	749.836.159
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	273.950.209	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(273.950.209)	-	-	-

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

30.2 Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

30.2.3. Kredi ve Likidite Risk Yönetimi (Devamı)

a) 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.

30.09.2026

Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışları**	**0-3 Ay Arası**	**3-12 Ay Arası**	**1-5 Yıl Arası**	**Vadesiz**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	**4.352.160.959**	**4.386.378.999**	4.386.378.999	-	**-**	**-**
Kiralama Yükümlülükleri	**108.412.546**	**117.817.098**	**-**	69.717.098	48.100.000	
Diğer Finansal Yükümlülükler	**202.735**	**202.735**	202.735	-	-	**-**
Ticari Borçlar	**5.837.734.970**	**5.837.734.970**	2.335.093.988	3.502.640.982	-	**-**
Diğer Borçlar	**62.652.780**	**62.652.780**	30.699.862	31.952.918	-	**-**
Kıdem ve İzin Karşılıkları	**18.242.311**	**18.242.311**	**-**	**-**	-	18.242.311

31.12.2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışları**	**0-3 Ay Arası**	**3-12 Ay Arası**	**1-5 Yıl Arası**	**Vadesiz**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	**1.442.606.100**	**1.453.795.445**	1.453.795.445	-	-	**-**
Kiralama Yükümlülükleri	**123.084.112**	**184.626.168**	-	64.039.923	120.586.245	**-**
Diğer Finansal Yükümlülükler	**24.728**	**24.728**	24.728	-	-	**-**
Ticari Borçlar	**5.567.532.161**	**5.567.532.161**	2.227.012.864	3.340.519.297	-	**-**
Diğer Borçlar	**9.086.319**	**9.086.319**	3.725.391	5.360.928	-	**-**
Kıdem ve İzin Karşılıkları	**12.098.124**	**12.098.124**	**-**	**-**	-	12.098.124

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 spekülatif 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 çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek 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 çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir.

DİPNOT 32 - PARASAL KAYIP / KAZANÇ

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

Parasal Olmayan Hesaplar	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu	**(5.378.201)**	**60.353.672**
Finansal Yatırımlar	948.733.044	915.110.379
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20.839.723	42.637.853
Diğer Varlıklar	-	12.168.790
Sermaye	(652.916.105)	(592.319.783)
Kar Yedekleri	(10.709.323)	-
Geçmiş Yıllar Karları	(311.000.945)	(317.243.567)
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(324.595)	-
Gelir Tablosu	**(17.215.387)**	**(57.937.966)**
Net Parasal Pozisyon Tutarı	**(22.593.588)**	**2.415.706**

DİPNOT 33 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.