GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-59

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.418.123.702	2.127.418.544
Finansal Yatırımlar	6	3.177.945.665	8.125.749.880
Ticari Alacaklar		344.229.893	208.537.386
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3-8*	*180.408*	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*8*	*344.049.485*	*208.537.386*
Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		8.707.431.595	9.599.159.998
Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Taraflardan Alacaklar	*3-10*	*975.436*	--
Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	*10*	*8.706.456.159*	*9.599.159.998*
Diğer Alacaklar		227.273.464	1.896.727.538
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3-11*	*5.388.816*	*562.184*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*221.884.648*	*1.896.165.354*
Stoklar	9	54.011.546	59.159.107
Peşin Ödenmiş Giderler		42.669.019	36.078.254
İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler	*3-13*	*83.500*	*103.805*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler	*13*	*42.585.519*	*35.974.449*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	14	4.636.621	16.902.800
Diğer Dönen Varlıklar	21	62.190.163	60.382.672
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**15.038.511.668**	**22.130.116.179**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	1.169.003.419	1.342.867.536
Diğer Alacaklar		90.662.607	90.354.051
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*90.662.607*	*90.354.051*
Kullanım Hakkı Varlıkları	17	69.640.338	96.832.895
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	--	178.646.468
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	*18*	184.151.288	184.151.288
Maddi Duran Varlıklar	15	9.146.666.465	10.201.678.483
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		49.315.054	47.651.623
Şerefiye	*16*	*39.766.818*	*39.766.818*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*16*	*9.548.236*	*7.884.805*
Peşin Ödenmiş Giderler		89.776.682	92.599.352
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler	*13*	*89.776.682*	*92.599.352*
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**10.799.215.853**	**12.234.781.696**
TOPLAM VARLIKLAR		**25.837.727.521**	**34.364.897.875**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR		*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem*	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem*
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.782.864.009	6.274.807.111
Banka Kredileri	*7*	*1.824.000.000*	*4.993.424.722*
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*7*	*827.379.227*	*1.137.781.313*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*7*	*131.484.782*	*143.601.076*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	298.182.509	349.505.871
Ticari Borçlar		79.267.592	91.510.073
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3-8*	--	*14.125.878*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*8*	*79.267.592*	*77.384.195*
Finans Sektörü Faaliyetinden Borçlar		1.866.713.273	2.243.061.856
Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	*10*	*1.866.713.273*	*2.243.061.856*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	7.665.333	23.362.375
Diğer Borçlar		584.050.247	215.747.919
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		*25.741.529*	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	*558.308.718*	*215.747.919*
Ertelenmiş Gelirler		3.501.219	9.527.053
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*13*	*3.501.219*	*9.527.053*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	30	238.594.723	266.334.936
Kısa Vadeli Karşılıklar		112.015.046	174.175.915
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*20*	*35.414.759*	*16.603.575*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*20*	*76.600.287*	*157.572.340*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**5.972.853.951**	**9.648.033.109**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		298.173.974	687.801.600
Banka Kredileri	*7*	*224.384.086*	*492.299.752*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*7*	*73.789.888*	*195.501.848*
Ertelenmiş Gelirler	13	276.886	120.845
Uzun Vadeli Karşılıklar		27.300.404	23.960.500
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*20*	*27.300.404*	*23.960.500*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	1.553.922.436	2.699.033.117
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.879.673.700**	**3.410.916.062**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.589.092.104**	**6.547.663.948**
Ödenmiş Sermaye	22	600.000.000	600.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	22	895.920.723	895.920.723
Paylara İlişkin Primler	22	856.732.001	868.272.854
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		268.696.934	267.945.376
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	*22*	262.071.872	*262.071.872*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	*22*	6.625.062	*5.873.504*
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		762.062.683	753.401.960
Yabancı Para Çevrim Farkları	*22*	762.062.683	*753.401.960*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	339.280.562	290.544.266
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	2.762.036.173	1.385.498.824
Dönem Net Kârı/Zararı		(895.636.972)	1.486.079.945
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	**12.396.107.766**	**14.758.284.756**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**17.985.199.870**	**21.305.948.704**
TOPLAM KAYNAKLAR		**25.837.727.521**	**34.364.897.875**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

KÂR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **01 Temmuz - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **01 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Hasılat	23	1.015.307.201	411.913.951	1.010.717.783	404.201.782
Satışların Maliyeti (-)	23	(681.555.681)	(243.363.153)	(802.520.668)	(243.388.492)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		**333.751.520**	**168.550.798**	**208.197.115**	**160.813.290**
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	24	19.069.987.365	4.240.282.645	29.654.322.546	14.844.991.727
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	24	(18.301.606.400)	(4.631.158.723)	(22.343.625.270)	(12.462.409.175)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)		**768.380.965**	**(390.876.078)**	**7.310.697.276**	**2.382.582.552**
Brüt Kârı/Zararı		**1.102.132.485**	**(222.325.280)**	**7.518.894.391**	**2.543.395.842**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	26	(38.809.960)	(8.196.992)	(33.147.788)	(9.011.793)
Pazarlama Giderleri (-)	26	(405.170.258)	(111.781.042)	(365.502.751)	(141.850.158)
Genel Yönetim Giderleri (-)	26	(908.100.718)	(290.811.968)	(864.951.357)	(297.646.918)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	752.588.720	176.355.531	818.433.594	108.046.706
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(294.524.888)	(37.606.260)	(451.061.013)	(120.231.047)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		**208.115.381**	**(494.366.011)**	**6.622.665.076**	**2.082.702.632**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	90.051.857	51.024.386	9.519.083	9.973.674
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	28	(2.190.804)	(2.113.421)	(1.807.727)	(1.799.732)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/ (Zararlarından) Paylar	5	(10.480.479)	--	(19.346.616)	(3.165.625)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ (ZARARI)		**285.495.955**	**(445.455.046)**	**6.611.029.816**	**2.087.710.949**
Finansman Gelirleri (+)	29	326.227.362	128.976.688	181.521.428	24.899.027
Finansman Giderleri (-)	29	(1.067.855.155)	(295.665.063)	(2.061.071.395)	(720.835.231)
Parasal Kayıp kazanç	34	(2.812.098.745)	(756.561.885)	(1.871.853.864)	(808.722.018)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ (ZARARI)		**(3.268.230.583)**	**(1.368.705.306)**	**2.859.625.985**	**583.052.727**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/ Geliri		**522.305.222**	**185.496.965**	**(994.589.269)**	**(128.122.892)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	30	(929.001.630)	(327.455.157)	(537.475.473)	(26.316.645)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	1.451.306.852	512.952.122	(457.113.796)	(101.806.247)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		**(2.745.925.361)**	**(1.183.208.341)**	**1.865.036.716**	**454.929.835**
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.850.288.389)	(764.410.200)	1.198.932.658	300.818.613
Ana Ortaklık Payları	31	(895.636.972)	(418.798.141)	666.104.058	154.111.222
Pay Başına Kazanç	31	(1,4927)	(0,6980)	1,1102	0,2569

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem **1 Ocak - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **01 Temmuz - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **01 Temmuz - 30 Eylül 2025**
DÖNEM KÂRI/ZARARI	**(2.745.925.361)**	**(1.183.208.341)**	**1.865.036.716**	**454.929.835**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**751.558**	**(271.654)**	**500.185**	**(269.587)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	1.073.654	(388.077)	666.914	(359.447)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	**(322.096)**	**116.423**	**(166.729)**	**89.860**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	*(322.096)*	*116.423*	*(166.729)*	*89.860*
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	**8.660.723**	**22.458.547**	**(22.076.697)**	**94.795.439**
Yabancı Para Çevrim Farkları	8.660.723	22.458.547	(22.076.697)	94.795.439
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	**9.412.281**	**22.186.893**	**(21.576.512)**	**94.525.852**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	**(2.736.513.080)**	**(1.161.021.448)**	**1.843.460.204**	**549.455.687**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	**(2.736.513.080)**	**(1.161.021.448)**	**1.843.460.204**	**549.455.687**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.850.288.389)	(764.410.200)	1.198.932.658	300.818.613
Ana Ortaklık Payları	(886.224.691)	(396.611.248)	644.527.546	248.637.074

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri (İskontoları)	Geri Alınmış Paylar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
Bakiye 1 Ocak 2025	**120.000.000**	**1.005.659.669**	**1.580.794.799**	**--**	**160.120.244**	**5.637.624**	**698.668.792**	**186.314.315**	**1.113.827.958**	**375.429.655**	**5.246.453.056**	**10.476.282.095**	**15.722.735.151**
Önceki dönem karının transferi	--	--	--	--	--	--	--	92.383.033	283.046.622	(375.429.655)	--	--	--
Net dönem karı/(zararı)	--	--	--	--	--	500.185	(22.076.697)	--	--	666.104.058	644.527.546	1.198.932.658	1.843.460.204
Sermaye artırımı	480.000.000	(168.644.045)	--	--	--	--	--	--	--	--	311.355.955	--	311.355.955
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/arzalış	--	--	--	(1.169.450)	--	--	--	--	--	--	(1.169.450)	--	(1.169.450)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/azalış	--	--	(693.124.365)	--	--	--	--	--	--	--	(693.124.365)	1.153.256.667	460.132.302
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	--	58.905.099	--	--	--	--	--	--	--	--	58.905.099	--	58.905.099
Bakiye 30 Eylül 2025	**600.000.000**	**895.920.723**	**887.670.434**	**(1.169.450)**	**160.120.244**	**6.137.809**	**676.592.095**	**278.697.348**	**1.396.874.580**	**666.104.058**	**5.566.947.841**	**12.828.471.420**	**18.395.419.261**
Bakiye 1 Ocak 2026	**600.000.000**	**895.920.723**	**868.272.854**	**--**	**262.071.872**	**5.873.504**	**753.401.960**	**290.544.266**	**1.385.498.824**	**1.486.079.945**	**6.547.663.948**	**14.758.284.756**	**21.305.948.704**
Önceki dönem karının transferi	--	--	--	--	--	--	--	48.736.296	1.437.343.649	(1.486.079.945)	--	--	--
Net dönem karı/(zararı)	--	--	--	--	--	751.558	8.660.723	--	--	(895.636.972)	(886.224.691)	(1.850.288.389)	(2.736.513.080)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	--	--	(11.540.853)	--	--	--	--	--	(60.806.300)	--	(72.347.153)	(511.888.601)	(584.235.754)
Bakiye 30 Eylül 2026	**600.000.000**	**895.920.723**	**856.732.001**	**--**	**262.071.872**	**6.625.062**	**762.062.683**	**339.280.562**	**2.762.036.173**	**(895.636.972)**	**5.589.092.104**	**12.396.107.766**	**17.985.199.870**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**5.107.217.493**	**2.368.610.148**
Dönem Karı (Zararı)		**(2.745.925.361)**	**1.865.036.716**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15-16-17	314.989.411	447.156.566
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(6.933.993)	29.024.698
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*8*	*455.054*	*9.040.744*
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*9*	*(7.389.047)*	*19.983.954*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(58.820.965)	53.824.753
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*22.151.088*	*2.697.334*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*(21.826.151)*	*51.127.419*
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*(59.145.902)*	--
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		752.636.200	1.889.300.010
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*29*	*(314.306.396)*	*(163.381.346)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*29*	*1.066.942.596*	*2.052.681.356*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		3.794.126.979	(1.747.823.869)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	*24*	*3.794.126.979*	*(1.747.823.869)*
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Karları/Zararları İle İlgili Düzeltmeler	5	10.480.479	19.346.830
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(522.305.222)	994.589.269
Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	28	(83.567.671)	--
Parasal Kayıp / (Kazanç) İle İlgili Düzeltmeler		633.843.012	2.358.698.507
Varlık ve Yükümlülüklerdeki değişim öncesi net aktif		**2.088.522.869**	**5.909.153.480**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		2.971.871.329	(831.115.578)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(176.938.941)	(110.101.532)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(180.408)*	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(176.758.533)*	*(110.101.532)*
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış (Artış)		(985.935.007)	(5.260.481.868)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.298.440.820	(1.149.027.241)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(4.936.599)*	*(422.785)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*1.303.377.419*	*(1.148.604.456)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		12.536.608	14.477.546
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(13.647.925)	(14.876.100)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		5.657.533	54.341.878
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(11.362.757)*	*18.026.349*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*17.020.290*	*36.315.529*
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış (Azalış)		62.410.100	3.532.460.432
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(11.127.197)	(1.548.118)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		410.504.139	524.533.571
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*25.741.529*	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*384.762.610*	*524.533.571*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(3.982.596)	(12.627.120)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(13.618.766)	6.427.077
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(13.618.766)*	*6.427.077*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**5.644.692.966**	**2.661.616.427**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	30	(537.475.473)	(293.006.279)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**285.155.993**	**(58.326.566)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		297.668.806	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.679.613	5.277.843
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*15*	*1.679.613*	*5.277.843*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(14.192.426)	(63.604.409)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*15*	*(8.382.611)*	*(61.327.805)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*16*	*(5.809.815)*	*(2.276.604)*
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(4.685.530.290)**	**(1.695.107.343)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	311.355.955
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları), Net	7	(3.932.894.090)	(115.993.837)
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	(1.169.450)
Alınan Faiz	29	314.306.396	163.381.346
Ödenen Faiz (-)	29	(1.066.942.596)	(2.052.681.357)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**706.843.196**	**615.176.239**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(416.138.038)**	**(374.247.912)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**2.127.418.544**	**1.845.950.541**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**2.418.123.702**	**2.086.878.868**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Güler Holding") 20 Ocak 2006 tarihinde "Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" unvanı ile İstanbul'da kurulmuş olup 18 Ağustos 2011 tarihinde faaliyet konusunu ve ismini değiştirerek "Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi" olarak tescil ettirmiştir.

Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir;

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No: 173/Levent Plaza İç kapı no:16 Şişli/İSTANBUL.

Güler Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket" veya "Güler Holding") hisselerinin belirli bir bölümü Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Sermayedarlar	**Pay Grubu**	**Hisse oranı**	**Hisse tutarı (TL)**	**Hisse oranı**	**Hisse tutarı (TL)**
Asiye Güler	A	10,51%	18.750	10,51%	18.750
Asiye Güler	B		63.056.535		63.056.535
İrem Güler	A	4,83%	18.750	4,83%	18.750
İrem Güler	B		28.956.157		28.956.157
Ceren Güler	A	4,83%	18.750	4,83%	18.750
Ceren Güler	B		28.956.157		28.956.157
Ceylin Güler	A	4,83%	18.750	4,83%	18.750
Ceylin Güler	B		28.956.153		28.956.153
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	B	10,00%	60.000.000	10,00%	60.000.000
Diğer	B	65,00%	389.999.999	65,00%	389.999.999
Toplam		**100,00%**	**600.000.000**	**100,00%**	**600.000.000**

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edileceklerdir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle personel sayısı 340 (31 Aralık 2025: 364).

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide olan bağlı ortaklıklar ve bunlara ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

		Güler Yatırım'ın sahip olduğu			Güler Yatırım'ın sahip olduğu		
		30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Şirket	**Ülke**	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**
A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.(*)	Türkiye	--	40,63%	40,63%	--	40,69%	40,69%
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	Türkiye	32,15%	8,48%	40,63%	32,15%	8,53%	40,69%
A1 Capital Eğitim Finansal Teknoloji ve Filo Kiralama A.Ş.	Türkiye	17,50%	20,15%	37,65%	17,50%	20,15%	37,65%
A1 Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	4,00%	7,03%	11,03%	4,00%	7,03%	11,03%
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Türkiye	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
Anilin-E Prodok. Yay. Tic. A.Ş.	Türkiye	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	--	25,67%	25,67%	--	25,67%	25,67%
Büyükdere Güneş Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
ICG Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Türkiye	--	25,67%	25,67%	--	25,67%	25,67%
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Türkiye	65,59%	--	65,59%	65,59%	--	65,59%
Makascı Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	28,65%	--	28,65%	28,65%	--	28,65%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler Sanayi Ticaret A.Ş.	Türkiye	5,39%	7,35%	12,74%	5,39%	7,35%	12,74%
Sunınvest Ges 1 Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	--	25,67%	25,67%	--	25,67%	25,67%

(*) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortaklarından RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş., Şirket sermayesinin %2,96'sına karşılık gelen paylarını Asiye Güler ve Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş'ye 26 Haziran 2026 tarihinde satmıştır. İşlem sonucunda Grup'un A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki dolaylı pay oranı %8,53'ten % 8,48'e düşmüştür.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler ve bunlara ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

		Güler Yatırım'ın sahip olduğu			Güler Yatırım'ın sahip olduğu		
		30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Şirket	**Ülke**	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**
Velar Makine ve Kimya San.A.Ş.(*)	Türkiye	--	--	--	--	30,95%	30,95%

(*) Güler Holding, Grup olarak elinde bulundurduğu Velar Makine Sanayi A.Ş. paylarının tamamının satışına ilişkin 2 Haziran 2026 tarihinde sözleşme imzalamış olup, söz konusu payların devri 3 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Bu kapsamda, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen söz konusu yatırım, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırılmış ve defter değerinin satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olması nedeniyle defter değeri üzerinden ölçülmüştür. Satış işleminin tamamlanmasıyla birlikte ilgili yatırım finansal tablo dışı bırakılmış olup, satış işleminin finansal etkileri cari dönem konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Özkaynak kalemlerinden, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler ve kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler muhasebe kayıtlarındaki tutarları üzerinden gösterilmiştir.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem konsolide finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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" 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 ("TFRS") esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemine tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler "özkaynak yöntemi"ne tabi tutulmaktadır.

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye ya da müştereken kontrole sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden gösterilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla iş ortaklıklarındaki Grup'un doğrudan ve dolaylı payları aşağıda gösterilmiştir (%):

		Güler Yatırım'ın sahip olduğu		
30 Eylül 2026	**Konsolidasyon yöntemi**	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**
Velar Makine Sanayi A.Ş.	Özkaynak Yöntemi (*)	--	--	--

		Güler Yatırım'ın sahip olduğu		
31 Aralık 2025	**Konsolidasyon yöntemi**	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**
Velar Makine Sanayi A.Ş.	Özkaynak Yöntemi	--	30,95%	30,95%

(*) Güler Holding, Grup olarak elinde bulundurduğu Velar Makine Sanayi A.Ş. paylarının tamamının satışına ilişkin 2 Haziran 2026 tarihinde sözleşme imzalamış olup, söz konusu payların devri 3 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Bu kapsamda, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen söz konusu yatırım, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırılmış ve defter değerinin satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olması nedeniyle defter değeri üzerinden ölçülmüştür. Satış işleminin tamamlanmasıyla birlikte ilgili yatırım finansal tablo dışı bırakılmış olup, satış işleminin finansal etkileri cari dönem konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Tam konsolidasyon yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket'inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir.

- Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş şirket aşağıdaki gibidir;

		Güler Yatırım'ın sahip olduğu			Güler Yatırım'ın sahip olduğu		
		30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Şirket	Konsolidasyon yöntemi	Doğrudan pay	Dolaylı pay	Toplam pay	Doğrudan pay	Dolaylı pay	Toplam pay
A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	40,63%	40,63%	--	40,69%	40,69%
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Tam Konsolidasyon	32,15%	8,48%	40,63%	32,15%	8,53%	40,69%
A1 Capital Eğitim Finansal Teknoloji ve Filo Kiralama A.Ş.	Tam Konsolidasyon	17,50%	20,15%	37,65%	17,50%	20,15%	37,65%
A1 Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	4,00%	7,03%	11,03%	4,00%	7,03%	11,03%
Alsun İşletme ve Yönetim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
Anilin-E Prodok. Yay. Tic. A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	25,67%	25,67%	--	25,67%	25,67%
Büyükdere Güneş Enerji Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
ICG Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	25,67%	25,67%	--	25,67%	25,67%
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	Tam Konsolidasyon	65,59%	--	65,59%	65,59%	--	65,59%
Makascı Enerji Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
Osdes Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	11,03%	11,03%	--	11,03%	11,03%
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Tam Konsolidasyon	28,65%	--	28,65%	28,65%	--	28,65%
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler Sanayi Ticaret A.Ş.	Tam Konsolidasyon	5,39%	7,35%	12,74%	5,39%	7,35%	12,74%
Sunınvest Ges 1 Enerji Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	--	25,67%	25,67%	--	25,67%	25,67%

Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un, konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide 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 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, konsolide 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.

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	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000	158%
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432	211%
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973	222%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler cari dönem ve geçmiş yıllar için ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir.

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir.

- Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;
• Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
• İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Yılsonu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık konsolide finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Aşağıdaki paragrafta belirtilen değişiklik dışında, Şirket sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulanmış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda Grup'un para piyasalarından sağlamış olduğu borçlanmalar "Finans Sektörü Faaliyeti Ilişkili Olmayan Taraflara Borçlar" hesabı altında sunulmuştur. Yapılan değerlendirmeler sonucunda söz konusu borçlanmaların niteliği gereği "Finansal Borçlar" hesabı altında sınıflandırılmasının daha uygun olduğu değerlendirilmiş olup, karşılaştırmalı finansal tablolar buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmıştır. Bu kapsamda, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 3.628.312.662 TL tutarındaki bakiye " Finans Sektörü Faaliyeti Ilişkili Olmayan Taraflara Borçlar " hesabından "Finansal Borçlar" hesabına yeniden sınıflandırılmıştır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

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

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

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

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

TMS 21 (Değişiklikler) Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatların Kaydedilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
• İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Stokların maliyeti, satın alma maliyetlerini içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Ticari alacaklar ve borçlar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "Krediler" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi'ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "Iskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetlerinden hasılat" hesabında izlenmektedir.

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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 durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir.

Krediler (Ticari alacaklar)

Krediler, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır.

Krediler sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kira Yükümlülükleri (devamı)

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar (yeniden değerleme yöntemi uygulananlar hariç), maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

Yeniden değerleme yöntemi:

Üretim, mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardına uygun olarak aktifinde yer alan tüm arsa ve arazileri, binalarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve yeniden değerleme tutarlarını vergi etkisiyle birlikte konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Grup'a ait arsa,arazilerin ve binaların gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Pazar Yaklaşımı Yöntemi" kullanılmıştır. Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları) hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir. Grup'un, arsa ve arazilerinin değerleme çalışmaları SPK'ya akredite bir kuruluş olan Ter Ra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu kalemler, hiyerarşi tablosunda 2. seviyeye girmektedir. Ara dönemde herhangi bir değerleme yapılmamıştır.

Şirket Yönetimi, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla değerleme kuruluşu tarafından belirlenen maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerini 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değerlendirmiş ve söz konusu değerlerde önemli bir değişiklik olmadığı sonucuna varmıştır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir.

Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı Ömür
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	20-38 yıl
Binalar	20-50 yıl
Tesis makina ve cihazlar	3-38 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismana tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değeri ile gösterilmektedir. Gerçeğe uygun neticesinde oluşan gerçeğe uygun değer kazançları yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edildiği tarihlerde yatırım faaliyetinden gelirler içerisinde "Gerçeğe uygun değer artış kazançları" altında takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, SPK'nın belirlediği akredite, benzer nitelikte yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesinde yeterli tecrübeye sahip değerleme kuruluşları tarafından belirlenmektedir. Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri için SPK lisanslı değerleme kuruluşu olan Ter Ra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerleme çalışması yaptırmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, hiyerarşi tablosunda 2. seviyeye girmektedir. Grup'un dönem içerisinde yeni bir Yatırım Amaçlı Gayrimenkul edinimi olmamıştır.

Şirket Yönetimi, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla değerleme kuruluşu tarafından belirlenen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerini 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değerlendirmiş ve söz konusu değerlerde önemli bir değişiklik olmadığı sonucuna varmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları ileriye dönük olarak her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış olmaması durumunda Şirket, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:
-Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
-Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
-İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
-Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Finansal yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Şirket'in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.
Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığı, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleme farklarından, kaldıraçlı alım satım işlemleri açık pozisyonların gerçeğe uygun değerlemesinden ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.
Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

Grup, defter değeri esas olarak devam eden kullanımdan ziyade satış işlemi yoluyla geri kazanılacak olan duran varlıkları veya elden çıkarılacak varlık gruplarını satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırmaktadır. Bu sınıflandırmanın yapılabilmesi için ilgili varlığın mevcut haliyle derhal satılabilir durumda olması ve satışının yüksek olasılıklı olması gerekmektedir. Satışın yüksek olasılıklı olması için Grup yönetiminin satış planını taahhüt etmiş olması, alıcının belirlenmesine ve satış planının tamamlanmasına yönelik aktif bir programın başlatılmış olması, varlığın gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat üzerinden aktif olarak pazarlanması ve satış işleminin normal koşullarda sınıflandırma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanmasının beklenmesi gerekmektedir.
Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar, defter değeri ile satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı üzerinden ölçülmektedir. Söz konusu varlıklara ilişkin amortisman veya itfa payı ayrılması sınıflandırma tarihi itibarıyla durdurulmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılanların 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Grup, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Kullanılan faiz oranı 30,04%, Enflasyon Oranı 26,17%, ve iskonto oranı ise 3,07% dir.

Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Şirket 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'ne uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği komisyon, spread ve diğer gelirler hasılat altında sınıflandırılmıştır.

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

Türev finansal araçlar

Şirket'in türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir.

Söz konusu satın alınan şirketlerin TFRS 3'e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismana tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklarda bulunan geçmiş yıl kar zarar hesabı kullanılmaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar: Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Şirket bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şüpheli alacaklar karşılığı: Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu 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 ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Dava karşılığı: Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.7'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

***Maddi duran varlıklar yeniden değerleme*:** Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları) hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer yöntemi: Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerdeki değişiminden kaynaklanan kazanç veya kayıp oluştuğu dönemde kar veya zarara dahil edilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i- İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Kısa Vadeli Alacaklar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Ticari Alacaklar (dipnot 8)				
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	180.408	--	--	--
Diğer Alacaklar (dipnot 11)				
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	--	340.000	--	422.679
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	--	3.874.500	--	--
Velar Makine ve Kimya San.A.Ş.	--	--	--	124.682
Şehristan Yapı Mehmet Gül İş Ortaklığı	--	--	--	14.824
Asiye Güler	--	1.174.316	--	--
Finans Sektörü Alacakları (dipnot 10)				
Fonlardan Alacaklar	975.436	--	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler (dipnot 13)				
Şehristan Yapı San.ve Tic.A.Ş.	--	83.500	--	103.804
Toplam	**1.155.844**	**5.472.316**	**--**	**665.989**

ii- İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Kısa Vadeli Borçlar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Ticari Borçlar (dipnot 8)				
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	14.125.805	--
Şehristan Yapı Mehmet Gül İş Ortaklığı	--	25.741.529	73	--
Toplam	**--**	**25.741.529**	**14.125.878**	**--**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

iii- İlişkili taraflar nakit ve nakit benzerleri:

Müşteri Adına tutulan mevduatlara ilişkin borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	126.154.438	--
Toplam	**126.154.438**	**--**

(*) Grup'un bağlı ortaklığı olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., müşterileri adına mevduat tutmaktadır. Müşteri adına tutulan mevduatlara ilişkin borç bakiyeleri Nakit ve Nakit Benzerleri notu içerisinde net olarak gösterilmektedir.

iv- İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

30 Eylül 2026	Kira Geliri	Komisyon Geliri	Adat Geliri	Faiz Geliri	Hisse Satışı	Diğer Gelirler
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	2.810.139	34.724.257	--	75.874	--	4.637.037
Velar Makine ve Kimya San.A.Ş.	21.562	--	294.884	--	--	--
İrem Güler	--	6.443	--	19.483	--	--
Ceren Güler	--	322	--	2.901	--	--
Asiye Güler	--	317	--	307	131.960.606	--
Ceylin Güler	--	319	--	--	--	--
Toplam	**2.831.701**	**34.731.658**	**294.884**	**98.565**	**131.960.606**	**4.637.037**

30 Eylül itibarıyla ilişkili taraflardan alımlar bulunmamaktadır (30.09.2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2025	Kira Geliri	Komisyon Geliri	Adat Geliri	Faiz Geliri	Diğer Gelirler
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	--	828.484	--	422.710	1.048.688
Şehristan Yapı Mehmet Gül İş Ortaklığı	--	--	9.705	--	--
Velar Makine ve Kimya San.A.Ş.	--	--	103.901	--	--
İrem Güler	--	--	--	--	--
Ceren Güler	--	--	--	--	--
Asiye Güler	--	--	--	--	--
Toplam	**--**	**828.484**	**113.606**	**422.710**	**1.048.688**

v- Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar	96.088.072	93.911.413
Toplam	**96.088.072**	**93.911.413**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	5.008.730	3.896.170
Banka	2.414.400.721	2.124.391.997
- Vadesiz Mevduat	*1.830.223.343*	*1.793.671.415*
- Vadeli Mevduat	*584.177.378*	*330.720.582*
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(1.285.749)	(869.623)
Toplam	**2.418.123.702**	**2.127.418.544**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, vadeli ve vadesiz mevduatlar üzerinde toplam 584.177.378 TL tutarında, çeşitli bankalardan temin edilen kredi ve teminat mektuplarına teminat olarak blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 330.270.582 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	**Faiz Oranı**	**Vade**	**30 Eylül 2026**
TL	%36,50 - %40,75	Ekim 2026-Kasım 2026	584.177.378

Para Cinsi	**Faiz Oranı**	**Vade**	**31 Aralık 2025**
TL	%37,00 - %40,00	Ocak 2026 - Şubat 2026	330.720.582

5. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirketin özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	İştirak Oranı	**Tutar**	**İştirak Oranı**	**Tutar**
Velar Makine Sanayi A.Ş.	--	--	30,95%	178.646.468
Toplam		**--**		**178.646.468**

Güler Holding, Grup olarak elinde bulundurduğu Velar Makine Sanayi A.Ş. paylarının tamamının satışına ilişkin 2 Haziran 2026 tarihinde sözleşme imzalamış olup, söz konusu payların devri 3 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Bu kapsamda, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen söz konusu yatırım, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırılmış ve defter değerinin satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olması nedeniyle defter değeri üzerinden ölçülmüştür. Satış işleminin tamamlanmasıyla birlikte ilgili yatırım finansal tablo dışı bırakılmış olup, satış işleminin finansal etkileri cari dönem konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
1 Ocak bakiyesi	178.646.468	182.819.001
Dönem kar /(zarar) larındaki pay	(10.480.479)	(19.346.830)
Çıkışlar	(168.165.989)	--
Dönem sonu bakiyesi	**--**	**163.472.171**

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi	212.823.343	5.175.273.100
Yatırım fonu	2.528.289.385	2.580.118.352
Tahvil, senet ve bonolar	436.832.937	370.358.428
Toplam	**3.177.945.665**	**8.125.749.880**

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğ. kap. gelir tablosuna yansıtılan fin. varlıklar		
Borsa İstanbul A.Ş.	76.341.455	76.341.455
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	237.654	237.654
Toplam	**76.579.109**	**76.579.109**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	22.769.373	22.769.373
Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.	5.106.194	5.106.194
Şehristan Yapı Mehmet Gül İş Ortaklığı	7.750.999	7.750.999
Türknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (1)	535.688.942	535.688.942
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (2)	95.386.213	304.184.594
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per. İhr. A.Ş. (3)	310.853.920	170.324.117
Size And Me Yazılım Anonim Şirketi	834.016	834.016
Novel Scala Basılı Yayın ve Tanıtım Ticaret Sanayi A.Ş. (6)	5.276.712	5.276.712
Re-Pıe Portföy Yönetim A.Ş. Arf GSYF (7)	53.261.453	122.779.396
DBE Elektrik Mühendislik Proje Danışmanlık A.Ş. (8)	44.406.371	44.406.371
Non Nocore Cerrahi Eğitim Platformu (4)	2.958.547	2.958.547
Neo Portföy Yönetimi AŞ Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (5)	8.131.570	9.283.910
Pardus Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon (PKV)	--	34.925.256
Toplam	**1.092.424.310**	**1.266.288.427**

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar (Devamı)

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

(1) Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş (Turknet) bireysel ve kurumsal müşterilere internet erişimi, telekomünikasyon, veri merkezi ve bağlantılı hizmetler sunmaktadır. Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan değerleme raporuna göre şirketin değeri 8.758.219.808 TL olarak belirlenmiştir.

(2) Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (Arf Bio) İzmir'in Ödemiş ilçesinde bulunan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisinde elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket'in girişim sermayesi yatırımları arasında bulunan Arf Bio, Aralık 2025'te halka arz edilmiş ve 5 Ocak 2026 tarihinde Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in sahip olduğu 7.337.401 adet payın 30 Eylül 2026 tarihindeki 13,00 TL birim pay fiyatı esas alınarak gerçeğe uygun değeri 95.386.213 TL olarak hesaplanmıştır.

(3) DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per. İhr. A.Ş (DMR) gıda ürünlerinin üretimi, dağıtımı ve ticareti alanlarında faaliyet göstermektedir. Borsa İstanbul'da işlem gören DMR'nin 41.392.000 adet payının 30 Eylül 2026 tarihindeki 7,51 TL birim pay fiyatı esas alınarak Şirket'in sahip olduğu payların gerçeğe uygun değeri 310.853.920 TL olarak hesaplanmıştır.

(4) Non Nocere Bilgi Teknolojileri Eğitim ve Danışmanlık A.Ş. (Non Nocere) sağlık ve cerrahi eğitim alanında sanal anatomi, patoloji ve ameliyathane simülasyonlarına yönelik teknolojik çözümler geliştirmektedir. Şirket'in Non Nocere'deki sahiplik oranı %0,717'dir. Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan değerleme çalışmasında Non Nocere'nin değeri 6.551.269 EUR olarak belirlenmiştir.

(5) Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, diğer girişim sermayesi yatırımcılarıyla birlikte yatırım gerçekleştirme stratejisi izlemektedir. Fon yatırımının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde ilgili fonun TEFAS platformunda açıklanan birim fiyatı dikkate alınmaktadır.

(6) Novel Scala Basılı Yayın ve Tanıtım Ticaret Sanayi A.Ş. (Scala Yayıncılık) yayıncılık alanında faaliyet göstermekte olup başlıca yönetim, finans, ekonomi ve uluslararası piyasalar konularında yayınlar gerçekleştirmektedir. Şirket'in Scala Yayıncılık'taki sahiplik oranı %9,52'dir. Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından 31 Aralık 2025 itibarıyla yapılan değerleme çalışmasında Scala Yayıncılık'ın değeri 44.585.609 TL olarak belirlenmiştir.

(7) RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu; başta yenilenebilir enerji sektörü olmak üzere girişim sermayesi yatırımları gerçekleştirmek amacıyla kurulmuştur. Fon yatırımının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde ilgili fonun TEFAS platformunda açıklanan birim fiyatı dikkate alınmaktadır.

(8) DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. yenilenebilir enerji sektöründe mühendislik, tedarik, kurulum, işletme ve bakım hizmetleri sunmaktadır. SGD Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan değerleme çalışmasında DBE Elektrik'in değeri 87.723.199 USD olarak belirlenmiştir.

7. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama yükümlülükleri	41.683.951	38.140.274
İşletme kredisi	--	264.903.529
Takasbank Para Piyasası kredisi (*)	1.824.000.000	4.728.521.193
Finansman bonosundan borçlar	827.379.227	1.137.781.313
Kısa vadeli Finansal kiralamalar (Leasing) (**)	89.800.831	105.460.802
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**2.782.864.009**	**6.274.807.111**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısmı	298.182.509	349.505.871
Toplam	**298.182.509**	**349.505.871**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	224.384.086	492.299.752
Kiralama yükümlülükleri	17.217.143	50.936.946
Uzun vadeli kiralamalar (Leasing) (**)	56.572.745	144.564.902
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	**298.173.974**	**687.801.600**

Toplam finansal borçlar	**3.379.220.492**	**7.312.114.582**

(*) Söz konusu krediler için Grup tarafından İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak çeşitli bankalardan alınan teminat mektupları verilmiştir.

(**) Asy Yenilenebilir Enerji'nin tesislerine yapmış olduğu sat ve geri kirala (sale and lease back) işleminden kaynaklanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle banka kredilerinin vadesel detayı:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0- 1 yıl arasında ödenecekler	2.122.182.509	5.342.930.593
2- 3 yıl arasında ödenecekler	224.384.086	492.299.752
Toplam	**2.346.566.595**	**5.835.230.345**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, finansman bonolarından borçların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Menkul Kıymet Kodu	Nominal Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	Faiz Oranı
TRFA1CPE2617	100.000.000	8.04.2026	7.10.2026	120.061.203	42,00%
TRFA1CPK2627	400.000.000	21.08.2026	20.11.2026	417.483.487	41,00%
TRFA1CPK2619	250.000.000	13.05.2026	11.11.2026	289.834.537	42,00%
Toplam	**750.000.000**			**827.379.227**	

31 Aralık 2025

Menkul Kıymet Kodu	Nominal Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	İtfa Edilmiş Maliyet Değeri	Faiz Oranı
TRFA1CP12515	341.872.707	21.08.2025	19.02.2026	394.183.743	43,50%
TRFA1CP22514	186.476.022	15.09.2025	16.03.2026	208.025.807	41,00%
TRFA1CP32521	186.476.022	12.11.2025	13.05.2026	196.270.826	42,00%
TRFA1CP32513	310.793.370	8.10.2025	8.04.2026	339.300.937	42,00%
Toplam	**1.025.618.121**			**1.137.781.313**	

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	242.355.310	195.758.249
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*180.408*	--
-Diğer taraflardan ticari alacaklar	*242.174.902*	*195.758.249*
Alacak senetleri	106.846.319	16.324.806
-Diğer ticari alacak senetleri	*106.846.319*	*16.324.806*
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(4.971.736)	(3.545.669)
Şüpheli ticari alacaklar	4.330.081	5.306.492
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4.330.081)	(5.306.492)
Toplam	**344.229.893**	**208.537.386**

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı karşılık tutarı	5.306.492	6.606.511
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	236.294	11.759.916
Dönem içinde yapılan karşılık iptali (-)	(174.718)	(3.096.484)
Enflasyon etkisi	(1.037.987)	(1.339.403)
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	**4.330.081**	**13.930.540**

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	66.468.358	77.920.547
İlişkili taraflardan borçlar (dipnot 3)	--	*14.125.878*
Diğer ticari borçlar	*66.468.358*	*63.794.669*
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(455.859)	(196.158)
Diğer ticari borçlar	13.255.093	13.785.684
Toplam	**79.267.592**	**91.510.073**

9. STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde ve Malzeme	41.860.336	55.087.353
Yarı Mamüller	239.992	523.996
Mamüller	1.904.861	8.472.465
Ticari Mallar	25.074.467	18.137.522
Diğer Stoklar	3.290.752	2.685.680
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(18.358.862)	(25.747.909)
Toplam	**54.011.546**	**59.159.107**

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı karşılık tutarı	25.747.909	17.527.729
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	2.134.155	19.983.954
Dönem için iptal edilen karşılıklar	(9.523.202)	--
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	**18.358.862**	**37.511.683**

10. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kredili müşteriler	6.838.243.832	7.316.948.415
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	*6.838.243.832*	*7.316.948.415*
Fon yönetim ücreti alacakları	975.436	--
- İlişkili taraflardan alacaklar	*975.436*	--
VİOP takas merkezi portföy alacakları	1.794.533.232	2.187.652.957
KAS işlemleri müşteri takas borçları	9.343.883	9.427.474
KAS işlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar	15.049.809	50.659.437
KAS işlemleri teminat yedekleri	2.378.595	1.765.288
Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları	46.906.808	32.706.427
Şüpheli ticari alacaklar	62.231.074	75.613.619
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(62.231.074)	(75.613.619)
Toplam	**8.707.431.595**	**9.599.159.998**

Grup hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 4.736.834.267 TL (31 Aralık 2025: 7.542.441.780 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 6.115.468.457 TL (31 Aralık 2025: 10.828.367.108 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %73'tür. (31 Aralık 2025: %77).

Finans sektörü faaliyetlerinden ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılara borçlar	62.836.158	46.006.144
VOB takas merkezine borçlar	1.794.533.232	2.187.652.957
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden borçlar	9.343.883	9.402.755
Toplam	**1.866.713.273**	**2.243.061.856**

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 3)	5.388.816	562.184
Verilen depozito ve teminatlar (*)	188.790.276	1.867.200.870
Diğer çeşitli alacaklar	33.094.372	28.964.484
Şüpheli diğer alacaklar	6.391.699	7.406.232
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(6.391.699)	(7.406.232)
Toplam	**227.273.464**	**1.896.727.538**

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 188.773.327 TL işlem teminatı amacıyla verilmiştir (31 Aralık 2025: 1.867.200.870 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar (**)	90.662.607	90.354.051
Toplam	**90.662.607**	**90.354.051**

(**) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 62.752.975 TL VİOP teminatı amacıyla verilmiştir (31 Aralık 2025: 58.921.759 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	558.038.718	212.456.050
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 3)	25.741.529	--
Diğer çeşitli borçlar	270.000	3.291.869
Toplam	**584.050.247**	**215.747.919**

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel ücret borçları	5.079.718	7.274
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	825.147	11.004.226
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.760.468	12.350.875
Toplam	**7.665.333**	**23.362.375**

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	10.967.282	9.629.977
-İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (dipnot 3)	*83.500*	*103.805*
-Diğer taraflara verilen sipariş avansları	*10.883.782*	*9.526.172*
Gelecek aylara ait giderler	18.105.845	16.699.066
Verilen iş avansları	12.411.571	7.890.576
Diğer peşin ödenmiş giderler	1.184.321	1.858.635
Toplam	**42.669.019**	**36.078.254**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	2.767.289	5.589.959
Verilen sipariş avansları	87.009.393	87.009.393
Toplam	**89.776.682**	**92.599.352**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar	840.798	1.793.928
Gider tahakkukları	2.660.421	7.733.125
Toplam	**3.501.219**	**9.527.053**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait gelirler	276.886	120.845
Toplam	**276.886**	**120.845**

14. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler	4.636.621	16.902.800
Toplam	**4.636.621**	**16.902.800**

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	Binalar	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025 bakiye	**174.576.899**	**8.801.914**	**370.196.300**	**11.380.571.923**	**157.258.540**	**238.191.342**	**31.212.063**	**186.394.575**	**12.547.203.556**
Girişler	19.284.957	--	5.332.359	4.008.905	2.450.753	2.069.260	--	28.181.571	61.327.805
Satışlar	--	--	--	(184.502)	(7.672.492)	--	--	--	(7.856.994)
Yabancı Para Çevrim Farkı	1.627.216	979.054	--	397.068.668	--	1.309.069	392.711	--	401.376.718
30 Eylül 2025 bakiye	**195.489.072**	**9.780.968**	**375.528.659**	**11.781.464.994**	**152.036.801**	**241.569.671**	**31.604.774**	**214.576.146**	**13.002.051.085**
1 Ocak 2026 bakiye	**493.126.774**	**6.719.612**	**348.858.689**	**11.313.689.983**	**140.699.483**	**254.772.540**	**35.041.167**	**184.724.335**	**12.777.632.583**
Girişler	--	--	413.364	1.128.833	3.570.762	3.226.880	42.772	--	8.382.611
Transferler	--	--	--	11.825.684	--	--	--	(11.825.684)	--
Yabancı Para Çevrim Farkı	(27.508.517)	(551.354)	(68.919)	(1.205.926.296)	--	(134.468)	--	(1.069.733)	(1.235.259.287)
Satışlar	--	--	--	(335.192)	(2.605.506)	--	--	--	(2.940.698)
30 Eylül 2026 Bakiye	**465.618.257**	**6.168.258**	**349.203.134**	**10.120.383.012**	**141.664.739**	**257.864.952**	**35.083.939**	**171.828.918**	**11.547.815.209**
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2025 bakiye	**--**	**1.932.036**	**39.264.856**	**2.013.049.112**	**35.892.363**	**187.525.293**	**23.970.453**	**--**	**2.301.634.113**
Dönem gideri	--	138.832	5.496.586	355.311.651	21.606.847	21.130.623	3.015.590	--	406.700.129
Satışlar	--	--	--	(3.844)	(2.575.307)	--	--	--	(2.579.151)
Yabancı Para Çevrim Farkı	--	176.148	--	249.622.809	--	1.748.624	--	--	251.547.581
30 Eylül 2025 bakiye	**--**	**2.247.016**	**44.761.442**	**2.617.979.728**	**54.923.903**	**210.404.540**	**26.986.043**	**--**	**2.957.302.672**
1 Ocak 2026 bakiye	**--**	**1.444.796**	**881.128**	**2.295.298.135**	**52.710.270**	**198.135.730**	**27.484.041**	**--**	**2.575.954.100**
Dönem gideri	--	132.664	5.609.022	233.237.642	14.828.177	16.727.501	2.059.857	--	272.594.863
Satışlar	--	--	--	(53.073)	(1.208.012)	--	--	--	(1.261.085)
Yabancı Para Çevrim Farkı	--	(195.494)	(71.715)	(443.599.986)	--	(2.271.939)	--	--	(446.139.134)
30 Eylül 2026 Bakiye	**--**	**1.381.966**	**6.418.435**	**2.084.882.718**	**66.330.435**	**212.591.292**	**29.543.898**	**--**	**2.401.148.744**
30 Eylül 2025 net değer	**195.489.072**	**7.533.952**	**330.767.217**	**9.163.485.266**	**97.112.898**	**31.165.131**	**4.618.731**	**214.576.146**	**10.044.748.413**
30 Eylül 2026 net değer	**465.618.257**	**4.786.292**	**342.784.699**	**8.035.500.294**	**75.334.304**	**45.273.660**	**5.540.041**	**171.828.918**	**9.146.666.465**

16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şerefiye

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. A.Ş.	39.766.818	39.766.818
Toplam	**39.766.818**	**39.766.818**

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maliyet değeri	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2025 bakiye	**87.302.900**	**3.531.917**	**90.834.817**
Alımlar	2.276.604	--	2.276.604
Satışlar	--	--	--
Yabancı Para Çevrim Farkı	2.875.600	--	2.875.600
30 Eylül 2025 bakiye	**92.455.104**	**3.531.917**	**95.987.021**
1 Ocak 2026 bakiye	**92.248.771**	**3.531.917**	**95.780.688**
Alımlar	5.809.815	--	5.809.815
Yabancı Para Çevrim Farkı	604.849	--	604.849
30 Eylül 2026 bakiye	**98.663.435**	**3.531.917**	**102.195.352**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2025 bakiye	**77.622.124**	**2.884.561**	**80.506.685**
Dönem Gideri	6.957.638	37.539	6.995.177
Yabancı Para Çevrim Farkı	1.334.858	--	1.334.858
Satışlar	--	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**85.914.620**	**2.922.100**	**88.836.720**
1 Ocak 2026 bakiye	**84.363.967**	**3.531.917**	**87.895.884**
Dönem Gideri	4.160.385	--	4.160.385
Satışlar	--	--	--
Yabancı Para Çevrim Farkı	590.847	--	590.847
30 Eylül 2026 bakiye	**89.115.199**	**3.531.917**	**92.647.116**
30 Eylül 2025 net değer	**6.540.484**	**609.817**	**7.150.301**
30 Eylül 2026 net değer	**9.548.236**	**--**	**9.548.236**

17. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**Binalar**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 bakiye	**69.014.553**	**2.306.105**	**71.320.658**
Girişler	86.902.387	40.759.157	127.661.544
Çıkışlar	(49.099.945)	(4.938.960)	(54.038.905)
30 Eylül 2025 bakiye	**106.816.995**	**38.126.302**	**144.943.297**
1 Ocak 2026 bakiye	**113.756.765**	**40.307.389**	**154.064.154**
Girişler	9.726.900	6.651.714	16.378.614
Çıkışlar	(7.095.028)	--	(7.095.028)
30 Eylül 2026 bakiye	**116.388.637**	**46.959.103**	**163.347.740**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2025 bakiye	**39.999.250**	**916.232**	**40.915.482**
Dönem Gideri	21.697.021	11.764.241	33.461.262
Çıkışlar	(28.591.227)	(2.546.141)	(31.137.368)
30 Eylül 2025 bakiye	**33.105.044**	**10.134.332**	**43.239.376**
1 Ocak 2026 bakiye	**46.051.463**	**11.179.797**	**57.231.260**
Alımlar	23.647.591	14.586.572	38.234.163
Satışlar	(1.758.021)	--	(1.758.021)
30 Eylül 2026 bakiye	**67.941.033**	**25.766.369**	**93.707.402**
30 Eylül 2025 net değer	**73.711.951**	**27.991.970**	**101.703.921**
30 Eylül 2026 net değer	**48.447.604**	**21.192.734**	**69.640.338**

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet değeri	**Binalar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 bakiye	**43.037.272**	**43.037.272**
Girişler	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**43.037.272**	**43.037.272**
1 Ocak 2026 bakiye	**184.151.288**	**184.151.288**
Alımlar	--	--
30 Eylül 2026 bakiye	**184.151.288**	**184.151.288**
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2025 bakiye	**8.574.542**	**8.574.542**
Dönem Gideri	--	--
Çıkışlar	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**8.574.542**	**8.574.542**
1 Ocak 2026 bakiye	**--**	**--**
Dönem gideri	--	--
30 Eylül 2026 bakiye	**--**	**--**
30 Eylül 2025 net değer	**34.462.730**	**34.462.730**
30 Eylül 2026 net değer	**184.151.288**	**184.151.288**

19. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grup'un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**5.656.628.205**	**6.414.840.612**
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**5.148.456.008**	**5.603.282.673**
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**--**	**--**
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	**682.500**	**848.467**
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	*682.500*	*848.467*
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**10.805.766.713**	**12.018.971.752**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Teminat Mektupları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Takasbank	1.270.600.000	1.511.201.684
Kamu ve diğer kurumlar	62.689.594	62.114.007
Toplam	**1.333.289.594**	**1.573.315.691**

İpotekler – 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, Grup'un arsa ve binaları üzerinde finans kuruluşları lehine verilen toplam 4.323.338.611 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (Bağlı Ortaklığın Sat-Geri Kirala işlemi için 3.798.847.111 TL tutarında ipotek verilmiştir) (31 Aralık 2025: 4.841.524.921 TL). İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bankalara verilen	TL	524.491.500	2.463.060.492
Sat-Geri Kirala nedeniyle verilen	TL	3.798.847.111	2.378.464.429
Toplam		**4.323.338.611**	**4.841.524.921**

Kefalet – 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Verildiği Kurum	**Lehine Verilen**		
Bankalar	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilen kefaletler	5.148.456.008	5.603.282.673
Bankalar	B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatlar	682.500	848.467
Toplam		**5.149.138.508**	**5.604.131.140**

20. KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara Sağlanan Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel izin karşılığı	35.414.759	16.603.575
Toplam	**35.414.759**	**16.603.575**

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	76.600.287	98.426.438
Kredi faizi iade karşılığı	--	59.145.902
Toplam	**76.600.287**	**157.572.340**

Çalışanlara Sağlanan Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	27.300.404	23.960.500
Toplam	**27.300.404**	**23.960.500**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı Not 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır.

21. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	52.763.450	60.382.672
Diğer	9.426.713	--
Toplam	**62.190.163**	**60.382.672**

22. ÖZKAYNAKLAR

22.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 600.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermayedarlar	**Pay Grubu**	**Hisse oranı**	**Hisse tutarı (TL)**	**Hisse oranı**	**Hisse tutarı (TL)**
Asiye Güler	A	10,51%	18.750	10,51%	18.750
Asiye Güler	B		63.056.535		63.056.535
İrem Güler	A	4,83%	18.750	4,83%	18.750
İrem Güler	B		28.956.157		28.956.157
Ceren Güler	A	4,83%	18.750	4,83%	18.750
Ceren Güler	B		28.956.157		28.956.157
Ceylin Güler	A	4,83%	18.750	4,83%	18.750
Ceylin Güler	B		28.956.153		28.956.153
Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.	B	10,00%	60.000.000	10,00%	60.000.000
Diğer	B	65,00%	389.999.999	65,00%	389.999.999
Toplam		**100,00%**	**600.000.000**	**100,00%**	**600.000.000**

Ana Ortaklık Şirket'in payları (A) grubu ve (B) grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Yönetim Kurulu seçiminde (A) grubu payların aday göstermede imtiyazı olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. (A) grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oy hakkı imtiyazına sahip olduğundan Borsa İstanbul'da işlem görmeyecektir. (A) grubu paylar hariç diğer tüm paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Ana Ortaklık Şirket'in (A) grubu 75.000 adet imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisse senetleri her birinde 18.750 adet olmak üzere Ceren Güler, İrem Güler, Ceylin Güler ve Asiye Güler'e aittir.

22.2 Paylara İlişkin Primler / Iskontolar

Ana Ortaklık Şirket'in kendi hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Paylara ilişkin primler	856.732.001	868.272.854
Toplam	**856.732.001**	**868.272.854**

22.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

22.3.1 Emeklilik Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)

Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına, detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıp)	6.625.062	5.873.504
Toplam	**6.625.062**	**5.873.504**

22.3.2 Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	262.071.872	262.071.872
Toplam	**262.071.872**	**262.071.872**

22. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

22.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	339.280.562	290.544.266
Toplam	**339.280.562**	**290.544.266**

22.5 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	12.396.107.766	14.758.284.756
Toplam	**12.396.107.766**	**14.758.284.756**

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenmiş sermaye	600.000.000	600.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	895.920.723	895.920.723
Paylara ilişkin primler	856.732.001	868.272.854
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	268.696.934	267.945.376
Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/ kayıpları	*262.071.872*	*262.071.872*
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları (aktüeryal kayıp kazanç)	*6.625.062*	*5.873.504*
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	762.062.683	753.401.960
Yabancı para çevrim farkları	*762.062.683*	*753.401.960*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	339.280.562	290.544.266
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	2.762.036.173	1.385.498.824
Net dönem karı/(zararı)	(895.636.972)	1.486.079.945
Toplam	**5.589.092.104**	**6.547.663.948**

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	1.001.200.347	407.328.175	990.355.715	392.939.393
Yurtdışı satışlar	3.162.714	1.414.087	2.212.449	389.794
Diğer Satışlar	13.946.439	3.821.215	23.270.468	12.804.717
Brüt Satışlar	**1.018.309.500**	**412.563.477**	**1.015.838.632**	**406.133.904**
Satış iadeleri (-)	(2.867.443)	(658.392)	(5.066.011)	(1.931.787)
Satış iskontoları (-)	(134.856)	8.866	(54.838)	(335)
Satış İndirimleri (-)	**(3.002.299)**	**(649.526)**	**(5.120.849)**	**(1.932.122)**
Net Satışlar	**1.015.307.201**	**411.913.951**	**1.010.717.783**	**404.201.782**
Satılan malın maliyeti	(658.007.805)	(237.423.848)	(784.581.675)	(238.988.070)
Satılan ticari mal maliyeti	(23.547.876)	(5.939.305)	(17.938.993)	(4.400.422)
Toplam	**(681.555.681)**	**(243.363.153)**	**(802.520.668)**	**(243.388.492)**
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	**333.751.520**	**168.550.798**	**208.197.115**	**160.813.290**

24. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satış Gelirleri (net)				
Hizmet Gelirleri	**767.212.166**	**255.343.368**	**547.370.846**	**235.777.526**
Aracılık Geliri	404.105.490	115.220.915	376.635.077	152.864.309
Hisse Senedi Aracılık Gelirleri	*275.951.673*	*82.947.490*	*248.620.386*	*105.582.587*
Türev İşlemler Aracılık Gelirleri	*99.272.466*	*26.171.748*	*103.696.792*	*44.037.320*
SGMK Aracılık Gelirleri	*13.021.853*	*923.291*	*16.438.519*	*6.981.010*
Kaldıraçlı İşlemler Aracılık Gelirleri	*1.316.425*	*(8.454.555)*	*7.236.427*	*(4.124.535)*
Yabancı Menkul Kıymet Aracılık Gelirleri	*14.543.073*	*13.632.941*	*642.953*	*387.927*
Diğer Aracılık Geliri	366.895.902	141.199.693	175.557.875	84.679.365
Kurumsal Finansman Gelirleri	*96.763.192*	*42.414.389*	*37.256.006*	*26.117.926*
Diğer Hizmet Gelirleri	*270.132.710*	*98.785.304*	*138.301.869*	*58.561.439*
Komisyon İadeleri (-)	(3.789.226)	*(1.077.240)*	*(4.822.106)*	*(1.766.148)*
Diğer Hizmet Gelirleri	**(552.466.219)**	**(970.828.349)**	**6.093.962.836**	**1.704.172.650**
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	3.222.783.438	1.040.665.113	4.342.901.397	1.447.954.609
Kredi Faiz Gelirleri	*3.155.936.790*	*1.026.269.752*	*4.104.737.460*	*1.379.792.086*
Temerrüt Faiz Gelirleri	*66.846.648*	*14.395.361*	*238.163.937*	*68.162.523*
Diğer	(3.775.249.657)	(2.011.493.462)	1.751.061.439	256.218.041
Hisse Senedi Gerçekleşmemiş Değerleme Artış/Azalış, net	*(3.794.126.979)*	*(2.018.515.094)*	*1.751.061.439*	*256.218.041*
Fon Yönetim Gelirleri	*18.877.322*	*7.021.632*	--	--
Satışlar	**18.855.241.418**	**4.955.767.626**	**23.012.988.864**	**12.905.041.551**
Hisse Senetleri Satış Geliri	2.490.941.818	1.249.246.198	8.560.964.421	5.354.071.351
Tahvil Bono Satış Geliri	16.364.299.600	3.706.521.428	14.452.024.443	7.550.970.200
Satışların Maliyeti (-)	**(18.301.606.400)**	**(4.631.158.723)**	**(22.343.625.270)**	**(12.462.409.175)**
Hisse Senetleri Satış Gideri	(2.114.722.736)	(977.198.612)	(8.089.558.817)	(5.058.505.785)
Tahvil Bono Satış Gideri	(16.186.883.664)	(3.653.960.111)	(14.254.066.453)	(7.403.903.390)
BRÜT KAR/ZARAR	**768.380.965**	**(390.876.078)**	**7.310.697.276**	**2.382.582.552**

25. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	908.100.718	290.811.968	864.951.357	297.646.918
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	405.170.258	111.781.042	365.502.751	141.850.158
Araştırma ve geliştirme giderleri	38.809.960	8.196.992	33.147.788	9.011.793
Toplam	**1.352.080.936**	**410.790.002**	**1.263.601.896**	**448.508.869**

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

26.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Genel Yönetim Giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel ücret ve giderleri	541.912.303	178.602.884	514.719.735	186.054.578
Bilgi işlem giderleri	82.015.050	23.914.547	68.865.512	44.388.751
Vergi resim ve harçlar	81.708.168	33.340.937	57.764.280	704.207
Amortisman giderleri	66.645.785	22.331.788	62.296.070	23.474.188
Bakım onarım giderleri	32.746.903	9.831.788	22.857.165	9.447.348
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	17.810.774	11.459.905	20.190.126	872.549
Ofis giderleri	8.774.989	3.243.910	10.931.108	4.576.427
Ulaşım giderleri	7.713.521	2.801.569	11.581.151	4.910.419
Tescil, ilan ve reklam giderleri	5.556.438	2.215.678	4.022.159	557.950
Haberleşme giderleri	3.009.797	972.553	3.253.142	1.223.801
Diğer giderler	60.206.990	2.096.409	88.470.909	21.436.700
Toplam	**908.100.718**	**290.811.968**	**864.951.357**	**297.646.918**

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ ve ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (DEVAMI)

26.2 Pazarlama giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Borsa payı giderleri	159.973.869	44.675.011	180.315.643	70.570.175
Komisyon ve aidat giderleri	123.487.242	36.805.957	93.492.354	33.100.115
Temsil ve ağırlama giderleri	42.096.231	8.128.309	38.302.923	19.622.994
Reklam ve promosyon giderleri	23.127.731	6.218.262	25.578.045	6.192.177
Personel giderleri	11.477.201	3.542.351	8.872.035	2.784.569
Nakliye giderleri	7.423.265	2.319.778	4.337.083	1.906.286
Yakıt ve araç giderleri	2.511.235	647.903	2.383.222	811.972
Vergi resim ve harçlar	827.865	371.712	462.604	148.000
İhracat giderleri	758.138	39.850	1.208.737	619.449
Danışmanlık giderleri	269.164	139.178	610.391	100.203
Diğer giderler	33.218.317	8.892.731	9.939.714	5.994.218
Toplam	**405.170.258**	111.781.042	**365.502.751**	**141.850.158**

26.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Araştırma ve Geliştirme Giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	34.087.220	8.032.647	32.396.392	8.839.590
Diğer giderler	4.722.740	164.345	751.396	172.203
Toplam	**38.809.960**	**8.196.992**	**33.147.788**	**9.011.793**

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

27.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Karlar	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	429.068.227	90.539.346	516.471.827	3.785.232
BIST ve VİOP borsa payı gelirleri	241.976.754	76.272.698	175.256.672	66.231.634
Konusu kalmayan karşılıklar	31.501.043	5.693.520	21.798.974	5.489.897
Reeskont gelirleri	3.479.088	23.337	4.829.719	42.046
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	46.563.608	3.826.630	100.076.402	32.497.897
Toplam	**752.588.720**	**176.355.531**	**818.433.594**	**108.046.706**

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

27.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	266.446.112	32.602.125	305.073.794	4.603.851
Karşılık gideri	9.383.420	3.059.484	134.101.582	112.527.349
Komisyon Gideri	6.721.665	1.205.872	2.064.809	1.316.687
Reeskont giderleri	5.364.721	629.515	4.799.036	78.324
Diğer giderler	6.608.970	109.264	5.021.792	1.704.836
Toplam	**294.524.888**	**37.606.260**	**451.061.013**	**120.231.047**

28. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR

28.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul kıymet ve opsiyon piyasaları karları, net	85.681.092	49.626.113	3.237.570	7.170.275
Kira gelirleri	4.289.802	1.398.273	3.648.346	170.232
Sabit kıymet satış gelirleri	--	--	2.633.167	2.633.167
Diğer	80.963	--	--	--
Toplam	**90.051.857**	**51.024.386**	**9.519.083**	**9.973.674**

28.2 Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış zararı	77.383	--	1.807.727	1.799.732
İştirak satış zararları	2.113.421	2.113.421		
Toplam	**2.190.804**	**2.113.421**	**1.807.727**	**1.799.732**

29. FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

29.1 Finansman Gelirleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

Finansman Gelirleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Mevduat faiz ve adat gelirleri	314.306.396	119.003.094	163.381.346	15.917.604
Diğer finansal gelirler	11.920.966	9.973.594	18.140.082	8.981.423
Toplam	**326.227.362**	**128.976.688**	**181.521.428**	**24.899.027**

29.2 Finansman Giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

Finansman Giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kredi faiz gideri	1.066.942.596	295.654.180	2.052.681.356	720.714.030
Diğer	912.559	10.883	8.390.039	121.201
Toplam	**1.067.855.155**	**295.665.063**	**2.061.071.395**	**720.835.231**

30. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	**Toplam Geçici Farklar**	**Toplam Geçici Farklar**	**Varlık / (Yükümlülük)**	**Varlık / (Yükümlülük)**
Personel izin karşılığı	31.322.322	9.354.556	9.361.917	2.932.033
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(4.974.877.223)	(4.312.386.999)	(1.119.504.826)	(1.086.409.898)
Finansal yatırımlardan değer artış/azalışları	(2.509.536.037)	(5.361.742.153)	(420.092.700)	(1.607.984.874)
Stok değer düzeltmeleri	19.496.625	27.563.810	2.437.078	6.890.953
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	9.921.397	11.717.709	2.480.349	2.929.428
Beklenen kredi zarar karşılığı	1.322.439	915.236	396.732	274.571
Alacak reeskontları	4.971.736	6.251.436	1.242.934	1.562.859
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	(142.290.132)	(82.155.829)	(26.679.400)	(19.928.071)
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	(79.781.016)	(69.854.919)	(23.505.655)	(20.956.476)
Finansal borçlar değer artış/azalışları	3.145.846	3.454.068	786.486	863.517
Diğer düzeltmelerin etkisi	119.518.053	76.197.407	19.154.649	20.792.841
Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri, net	**(7.516.785.990)**	**(9.690.685.678)**	**(1.553.922.436)**	**(2.699.033.117)**

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin ödenen vergiler	4.636.621	16.902.800
Toplam	**4.636.621**	**16.902.800**

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.553.922.436)	(2.699.033.117)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	**(1.553.922.436)**	**(2.699.033.117)**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	929.001.630	1.051.817.207
Peşin ödenmiş vergi (-)	(690.406.907)	(785.482.271)
Toplam	**238.594.723**	**266.334.936**

Gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri	**01 Ocak – 30 Eylül 2026**	**01 Ocak – 30 Eylül 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	(929.001.630)	(537.475.473)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.451.306.852	(457.113.796)
Toplam	**522.305.222**	**(994.589.269)**

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

30. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %50''lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %25'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim faaliyetlerinden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

31. PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ana ortaklığa ait dönem net karı / (zararı)	(895.636.972)	(418.798.141)	666.104.058	154.111.222
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	600.000.000	600.000.000	600.000.000	600.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(1,4927)	(0,6980)	1,1102	0,2569

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankadaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**1.155.844**	**9.050.505.644**	**5.388.816**	**312.547.255**	**2.414.400.721**	**4.346.949.084**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.155.844	9.050.505.644	5.388.816	312.547.255	2.414.400.721	4.346.949.084
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**1.408.011**	**66.561.155**	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(1.408.011)	(66.561.155)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar / Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankadaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	**9.593.853.506**	**562.184**	**1.986.519.405**	**2.124.391.997**	**9.468.617.416**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	9.593.853.506	562.184	1.986.519.405	2.124.391.997	9.468.617.416
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--		--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	**80.920.111**	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(80.920.111)	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--		--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--		--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--		--	--	--	--

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal risk yönetimi

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda bulunan A1 Capital Menkul Değerler, finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No 34 sayılı" Aracı kurumların sermayelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin (Tebliğ 34) kapsamında yapmaktadır. A1 Capital, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Faiz oranı riski

Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Piyasa Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite riski

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 Eylül 2026

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**5.909.251.604**	**5.984.300.646**	**3.418.207.528**	**2.236.203.003**	**329.890.115**
Banka Kredileri	2.346.566.595	2.371.924.946	1.891.130.209	227.675.067	253.119.670
Finansman bonosundan borçlar	827.379.227	864.809.550	864.809.550	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	205.274.670	217.535.038	37.208.390	103.556.203	76.770.445
Ticari Borçlar	1.945.980.865	1.945.980.865	41.009.132	1.904.971.733	--
Diğer Borçlar	584.050.247	584.050.247	584.050.247	--	--

31 Aralık 2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**9.862.434.430**	**10.151.291.523**	**4.649.198.508**	**3.883.499.039**	**1.618.593.976**
Banka Kredileri	5.835.230.345	5.899.412.742	3.724.922.593	794.511.723	1.379.978.426
Finansman bonosundan borçlar	1.137.781.313	1.242.034.999	640.625.163	601.409.836	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	339.102.924	459.523.934	60.349.381	160.559.003	238.615.550
Ticari Borçlar	2.334.571.929	2.334.571.929	7.991.888	2.326.580.041	--
Diğer Borçlar	215.747.919	215.747.919	215.309.483	438.436	--

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu	**30.09.2026**			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**USD**	**EUR**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	1.951.029	19.545	17.925	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.695.052.980	33.935.344	485.914	126.822
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	5.105.283	97.506	--	5.198
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.702.109.292**	**34.052.395**	**503.839**	**132.020**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	3.638.254	74.382	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**3.638.254**	**74.382**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.705.747.546**	**34.126.777**	**503.839**	**132.020**
10. Ticari Borçlar	172.150.816	3.081.970	75.884	265.960
11. Finansal Yükümlülükler	218.216.171	1.533.287	2.580.032	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.244.508	--	--	112.087
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**397.611.495**	**4.615.257**	**2.655.916**	**378.047**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	201.542.368	1.015.763	2.735.677	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**201.542.368**	**1.015.763**	**2.735.677**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**599.153.863**	**5.631.020**	**5.391.593**	**378.047**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	**--**	**--**	**--**	**--**
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.106.593.683**	**28.495.757**	**(4.887.754)**	**(246.027)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.106.593.683**	**28.495.757**	**(4.887.754)**	**(246.027)**

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu	**31.12.2025**			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**USD**	**EUR**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	2.296.783	27.355	22.284	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.684.571.015	38.585.929	422.796	161.857
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	58.592.968	1.367.005	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.745.460.766**	**39.980.289**	**445.080**	**161.857**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	3.434.235	80.122	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**3.434.235**	**80.122**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.748.895.001**	**40.060.411**	**445.080**	**161.857**
10. Ticari Borçlar	20.290.918	83.361	139.413	167.498
11. Finansal Yükümlülükler	89.251.997	1.243.173	712.873	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**109.542.915**	**1.326.534**	**852.286**	**167.498**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	453.389.756	--	8.986.343	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**453.389.756**	**--**	**8.986.343**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**562.932.671**	**1.326.534**	**9.838.629**	**167.498**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	**--**	**--**	**--**	**--**
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.185.962.330**	**38.733.877**	**(9.393.549)**	**(5.641)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.185.962.330**	**38.733.877**	**(9.393.549)**	**(5.641)**

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 110.659.368 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2025: 118.596.233 TL).

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	139.381.596	(139.381.596)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	**139.381.596**	**(139.381.596)**
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(27.132.047)	27.132.047
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	**(27.132.047)**	**27.132.047**
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(1.590.181)	1.590.181
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	**(1.590.181)**	**1.590.181**
Toplam (3+6+9)	**110.659.368**	**(110.659.368)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	166.022.305	(166.022.305)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	**166.022.305**	**(166.022.305)**
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(47.393.463)	47.393.463
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	**(47.393.463)**	**47.393.463**
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(32.609)	32.609
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	**(32.609)**	**32.609**
Toplam (3+6+9)	**118.596.233**	**(118.596.233)**

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır**.**

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam kısa vadeli kaynaklar	5.972.853.951	9.648.033.109
Toplam uzun vadeli kaynaklar	1.879.673.700	3.410.916.062
Nakit ve nakit benzerleri	(2.418.123.702)	(2.127.418.544)
Finansal Yatırımlar	(4.346.949.084)	(9.468.617.416)
Net finansal (nakit)/borç	**1.087.454.865**	**1.462.913.211**
Toplam özkaynak	17.985.199.870	21.305.948.704
Toplam Sermaye	**19.072.654.735**	**22.768.861.915**
Borç / özkaynak oranı	**6,05%**	**6,87%**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam borçlar	7.852.527.651	13.058.949.171
Eksi: Hazır değerler	(2.418.123.702)	(2.127.418.544)
Net borç	5.434.403.949	10.931.530.627
Toplam öz sermaye	17.985.199.870	21.305.948.704
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	**30,22%**	**51,31%**

Operasyon Riski

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

Grup, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Güler Yatırım Holding A.Ş. aşağıdaki konularda Grup içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup'un finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

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

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(2.745.026.146)**	**(1.763.367.675)**
Stoklar	(8.191.263)	(889.797)
Özkaynak aracı niteliğindeki finansal varlıklar	1.078.641.519	928.107.179
Kullanım hakkı varlıkları	7.920.189	9.204.756
Maddi duran varlıklar	176.753.975	158.342.683
Maddi olmayan duran varlıklar	2.556.607	(854.079)
Peşin ödenmiş giderler	16.512.744	15.668.800
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	36.021.288	6.986.972
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(408.757.886)	(381.844.913)
Ödenmiş sermaye	(1.491.371.524)	(2.184.296.476)
Paylara ilişkin primler	(390.816.848)	310.902.451
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(54.271.445)	(33.902.275)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(9.032.121)	--
Geçmiş yıl karları (zararları)	(1.700.991.381)	(590.792.976)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(67.072.599)**	**(108.486.189)**
Hasılat	(974.269.647)	(1.320.290.689)
Satışların maliyeti	793.401.003	988.586.167
Pazarlama giderleri	17.458.952	21.673.161
Genel yönetim giderleri	73.440.664	75.432.157
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.951.006	3.572.548
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(19.957.116)	3.178.765
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	8.786.105	8.376.516
Finansman gelir/giderleri	32.704.139	112.614.281
Diğer olağandışı gelir/giderler	(2.587.705)	(1.629.095)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(2.812.098.745)**	**(1.871.853.864)**

35. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklığı A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 9 Adet fonunun tasfiye edilmesine karar verilmiştir. İlgili fonların tasfiye süreci, 15 Ekim 2026 tarihinde tamamlanmıştır. A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, kurucusu olduğu , tasfiye sürecinde olmayan fonların alım satım işlemleri ile ilgili süreç takip edilmekte olup yetkili otoritelerden gelecek olan karar ve açıklamalar beklenmektedir.

Grup'un bağlı ortaklığı A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Birleşik Fon Bankası nezdindeki Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu hesabına (TMSF) Grup'un diğer bir bağlı ortaklığı olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.tarafından 2.000.000.000 TL, 26 Ekim 2026 tarihinde ödenmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 13 Ekim 2026 tarihli olağanüstü genel kurulunda, 1.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000.000 TL olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. 19 Ekim 2026 tarihinde tescil edilmiştir.