INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2026 – 30.09.2026
TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	**1-2**
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**3-4**
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	**5**
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	**6-7**
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	**8–35**

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		**5.556.397.921**	**5.569.298.512**
Dönen Varlıklar		**5.461.620.598**	**5.456.092.242**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	913.760.212	2.349.544.992
Finansal Yatırımlar	4	663.823.051	554.808.369
Ticari Alacaklar	5	3.685.935.364	2.389.381.138
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*3.685.935.364*	*2.389.381.138*
Diğer Alacaklar	6	190.328.178	152.668.751
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*190.328.178*	*152.668.751*
Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	5.349.716	6.793.460
Diğer Dönen Varlıklar	*9*	2.424.077	2.895.532
Toplam Dönen Varlıklar		**5.461.620.598**	**5.456.092.242**
Duran Varlıklar		**94.777.323**	**113.206.270**
Finansal Yatırımlar	4	33.146.389	33.855.001
Diğer Alacaklar	6	32.667.635	35.702.851
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*32.667.635*	*35.702.851*
Maddi Duran Varlıklar	10	10.503.642	13.512.458
Kullanım Hakları	12	806.091	6.901.598
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.227.315	3.952.157
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*11*	*2.227.315*	*3.952.157*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	15.426.251	19.282.205
Toplam Duran Varlıklar		**94.777.323**	**113.206.270**
TOPLAM VARLIKLAR		**5.556.397.921**	**5.569.298.512**

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		**5.556.397.921**	**5.569.298.512**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**4.761.036.869**	**4.750.398.857**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	2.769.415.690	2.635.007.336
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	13	576.978	4.081.845
Ticari Borçlar	5	740.094.617	1.980.005.966
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*195.716*	*3.412.217*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15	*739.898.901*	*1.976.593.749*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*14*	4.063.710	5.905.539
Diğer Borçlar	*6*	1.169.295.183	22.044.679
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	*1.169.295.183*	*22.044.679*
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	*16*	27.277.994	4.991.834
Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	50.312.697	98.361.658
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*15*	*9.557.206*	*7.468.309*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	*40.755.491*	*90.893.349*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**4.761.036.869**	**4.750.398.857**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**10.146.473**	**12.707.063**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	*13*	4.166	294.259
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	10.142.307	12.412.804
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*15*	*10.142.307*	*12.412.804*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**10.146.473**	**12.707.063**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**785.214.579**	**806.192.592**
Ödenmiş Sermaye	17	670.000.000	670.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	1.295.108.138	1.295.108.138
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	17	4.152.494	2.332.999
- Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Fonu	*17*	*(4.048.559)*	*(5.868.054)*
- Özkaynak Araçlarına İlişkin Gerçeğe Uygun Değer Farkları	*17*	*8.201.053*	*8.201.053*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	11.686.844	10.483.101
Geçmiş Yıllar Zararları	17	(1.172.935.389)	(1.019.568.372)
Net Dönem Zararı	17	(22.797.508)	(152.163.274)
Toplam Özkaynaklar		**785.214.579**	**806.192.592**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.556.397.921**	**5.569.298.512**

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1.01.2026 30.09.2026 TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2026 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2025 30.09.2025 TL
Hasılat	18	9.749.319.128	4.169.823.290	3.835.640.431	2.784.997.257
Satışların Maliyeti (-)	19	(8.359.881.248)	(3.581.655.205)	(3.374.361.585)	(2.565.355.408)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/(ZARAR)		**1.389.437.880**	**588.168.085**	**461.278.846**	**219.641.849**
Pazarlama Giderleri (-)	20	(31.440.376)	(35.736.523)	(10.393.982)	(12.297.919)
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(303.972.148)	(276.245.212)	(103.640.475)	(95.243.366)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	58.673.324	79.722.259	17.621.648	19.090.019
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(9.218.763)	(106.753.115)	(2.130.168)	(15.186.009)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**1.103.479.917**	**249.155.494**	**362.735.869**	**116.004.574**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	69.167.095	127.376.793	15.632.755	56.426.225
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	22	(87.742.549)	(4.003.552)	(76.809.045)	6.407.732
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**1.084.904.463**	**372.528.735**	**301.559.579**	**178.838.531**
Finansal Giderler (-)	23	(849.719.874)	(497.877.129)	(288.901.558)	(193.745.896)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	23	(162.684.561)	(111.605.754)	(39.637.666)	(31.317.246)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**72.500.028**	**(236.954.148)**	**(26.979.645)**	**(46.224.611)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(95.297.536)**	**(12.492.658)**	**(27.039.785)**	**(2.010.763)**
- Dönem Vergi Gideri		*(92.221.365)*	**-**	*(25.385.541)*	**-**
- Ertelenmiş Vergi Gideri	*24*	*(3.076.171)*	*(12.492.658)*	*(1.654.244)*	*(2.010.763)*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(22.797.508)**	**(249.446.806)**	**(54.019.430)**	**(48.235.374)**
Dönem Karının Dağılımı					
- Ana Ortaklık Payları		*(22.797.508)*	*(249.446.806)*	*(54.019.430)*	*(48.235.374)*
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(22.797.508)**	**(249.446.806)**	**(54.019.430)**	**(48.235.374)**

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1.01.2026 30.09.2026 TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2026 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2025 30.09.2025 TL
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER)		**1.819.495**	**-**	**(750.659)**	**-**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**1.819.495**	**-**	**(750.659)**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		1.819.495	**-**	(750.659)	**-**
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal (Kayıplar)/Kazançlar		*2.599.278*	**-**	*(1.072.370)*	**-**
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		*(779.783)*	*-*	*321.711*	*-*
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(20.978.013)**	**(249.446.806)**	**(54.770.089)**	**(48.235.374)**
- Ana Ortaklık Payları		*(20.978.013)*	*(249.446.806)*	*(54.770.089)*	*(48.235.374)*

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar / (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**310.000.000**	**1.356.848.426**	**(2.712.772)**	**8.201.044**	**10.483.090**	**(804.697.959)**	**(176.486.797)**	**701.635.032**
Transferler	-	-	-	-	-	(176.486.797)	176.486.797	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	(249.446.806)	(249.446.806)
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler	**310.000.000**	**1.356.848.426**	**(2.712.772)**	**8.201.044**	**10.483.090**	**(981.184.756)**	**(249.446.806)**	**452.188.226**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**670.000.000**	**1.295.108.138**	**(5.868.054)**	**8.201.053**	**10.483.101**	**(1.019.568.372)**	**(152.163.274)**	**806.192.592**
Transferler	-	-	-	-	1.203.743	(153.367.017)	152.163.274	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	1.819.495	-	-	-	(22.797.508)	(20.978.013)
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler	**670.000.000**	**1.295.108.138**	**(4.048.559)**	**8.201.053**	**11.686.844**	**(1.172.935.389)**	**(22.797.508)**	**785.214.579**

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	1.01.2026 30.09.2026 Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	1.01.2025 30.09.2025 Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(817.686.368)**	**1.281.922.490**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**(22.797.508)**	**(249.446.806)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		**(22.797.508)**	(249.446.806)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**1.011.481.282**	**500.595.538**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler		11.257.826	16.408.714
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		**1.000.223.456**	**484.186.824**
Çal. Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düz.		6.306.564	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(32.358.479)	(35.826.549)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		807.225.760	462.233.186
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(42.494.114)*	*(35.643.943)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*849.719.874*	*497.877.129*
Menkul Kıymet Satış Karı		(23.568.808)	(85.073.452)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		95.297.536	12.492.659
Kira Gelir/Gideriyle İlgili Düzeltmeler		(3.104.172)	-
Parasal Kayıp (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		150.425.055	130.360.980
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.736.434.937)**	**1.030.773.758**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.763.933.991)	(1.047.721.330)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Al. Azalış (Artış) ile İlgili Düz.		(71.471.022)	(129.259.267)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(852.608.249)	2.402.617.103
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düz.		1.151.562.598	1.495.188
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlardaki Artış (Azalış)		(686.664)	(2.350.588)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Varlıklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düz.		471.455	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		114.895	(7.366.747)
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)		(199.883.959)	(186.216.576)
İşletme Ser. Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			(424.025)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**(69.935.205)**	-
Ödenen Faiz		**-**	**-**
Alınan Faiz		**-**	**-**
Ödenen Vergiler ve Fonlar		(69.935.205)	**-**
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit			-

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	1.01.2026 30.09.2026 Sınırlı Denetimden Geçmemiş	1.01.2025 30.09.2025 Sınırlı Denetimden Geçmemiş
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**45.169.625**	**33.057.669**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(497.659)	(3.918.520)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	68.998	1.332.245
Alınan Faiz	42.494.114	35.643.943
Kira Geliri	3.104.172	-
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	**45.169.625**	**33.057.669**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(203.680.503)**	**579.771.430**
Kredilerden Elde Edilen Nakit / (Nakit Çıkışları)	649.834.331	1.090.801.434
Alınan Faizler	-	(13.152.875)
Ödenen Faizler	(853.514.834)	(497.877.129)
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit	**(203.680.503)**	**579.771.430**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BEN. NET ARTIŞ (AZALIŞ)	**(976.197.246)**	**1.894.751.588**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	**(976.197.246)**	**1.894.751.588**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ ETKİSİ	(459.587.534)	(245.652.219)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**2.349.544.992**	**1.211.661.656**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	**913.760.212**	**2.860.761.025**

Ekli notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 29 Haziran 2012 tarihinde "Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş." unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili' ne tescil ve 5 Temmuz 2012 tarih, 8105 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket 23 Mayıs 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile unvan değişikliğine gitmiş olup yeni unvan olan "Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" 25 Haziran 2015 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Şubat 2016 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket, "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- ✓ Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti
- ✓ Halka arza aracılık faaliyeti
- ✓ Aracılık yüklenimi
- ✓ İşlem aracılığı faaliyeti;
- ✓ Portföy aracılığı faaliyeti
- ✓ Saklama hizmeti
- ✓ Sınırlı saklama hizmeti
- ✓ Yatırım danışmanlığı faaliyeti

Şirket'in merkez adresi, Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok: 126 Zemin Katı Esentepe, Şişli, İSTANBUL olup, şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ara dönem sonu itibarıyla 6 adet irtibat bürosu bulunmaktadır (31.12.2025: 9 adet).

Ankara İrtibat Bürosu;
Konutkent Mah. Dumlupınar Blv. No:399 Elya Center K:9 D:21 Çankaya/ANKARA adresinde bulunan Ankara İrtibat bürosu 07.02.2020 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

İzmir İrtibat Bürosu;
Adalet Mah. Manas Bulvarı No: 39 K: 28 D: 2809 Folkart Towers B Blok Bayraklı / İZMİR adresinde bulunan İzmir İrtibat Bürosu 15.12.2022 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Tarabya İrtibat Bürosu;
Ferahevler Mah. Mecidiye Cad. No:68 Sarıyer/İSTANBUL adresinde bulunan Tarabya İrtibat Bürosu 12.09.2024 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Eskişehir İrtibat Bürosu;
Ertuğrulgazi Mah. Damlalar Sok. No: 49 Tepebaşı / ESKİŞEHİR adresinde bulunan Eskişehir İrtibat Bürosu 26.01.2023 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Kadıköy Rıhtım İrtibat Bürosu;
Rasim Paşa Mah. Rıhtım Cad. No:64 Deniz İş Hanı K:3 D:3 Kadıköy/İSTANBUL adresinde bulunan Kadıköy İrtibat Bürosu 20.02.2025 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Giresun İrtibat Bürosu;
Hacı Miktat Mah. Dervişoğlu Sok. Kat:2 No:38/4 Merkez/GİRESUN adresinde bulunan Giresun İrtibat Bürosu 19.06.2025 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 85 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 105).

30.09.2026 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 670.000.000 TL (31 Aralık 2025: 670.000.000 TL) olup, ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf AZ Yatırım Holding Anonim Şirketi'dir (31 Aralık 2025: AZ Yatırım Holding Anonim Şirketi).

	30.09.2026			**31.12.2025**
Unvan	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
AZ Yatırım Holding A.Ş.	100	670.000.000	100	670.000.000
TOPLAM	**100**	**670.000.000**	**100**	**670.000.000**

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir. Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2023 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası ("TL")'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait finansal tablolar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir. Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	137,23	1,0000
31.12.2025	110,39	1,2432
30.09.2025	105,78	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir: Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi
Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

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

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Finansal tablolar
Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tablolar (Devamı)
Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

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

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2025'ten itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Not 18).

Faydalı ömür

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 16 ve TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir.

NOT 3) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kasa	34.068.445	26.568.017
Banka	277.097.375	2.161.891.815
-Vadesiz Mevduat	*197.950.629*	*1.961.740.885*
-Vadeli Mevduat	*79.146.746*	*200.150.930*
Takasbank Para Piyasası Teminatı	55.814.425	30.883.162
Müşteri Mevduatları	545.757.436	130.200.118
-Vadeli Müşteri Mevduatları	*262.846.000*	*129.833.309*
-Vadesiz Müşteri Mevduatları	*282.911.436*	*366.809*
Gelir Tahakkukları	1.022.531	1.880
TOPLAM	**913.760.212**	**2.349.544.992**

Dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		
Para Cinsi	**Döviz Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı (%)**	**TL Tutarı**
TL	62.000.000	40.00-41.00	62.000.000
TL (Müşteri)	262.846.000	36.00-40.00	262.846.000
USD	320.431	00.1-0.20	17.146.746
TOPLAM			**341.992.746**

	31.12.2025		
Para Cinsi	**Döviz Tutarı**	**Etkin Faiz Oranı (%)**	**TL Tutarı**
TL	200.150.930	37.75-38.00	200.150.930
TL (Müşteri)	129.833.309	37.50-37.75	129.833.309
TOPLAM			**329.984.239**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla banka hesaplarında 1.519.021 TL tutarında blokeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla banka hesaplarında 2.113.910 TL tutarında blokeli mevduatı bulunmaktadır).

NOT 4) FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	30.09.2026	31.12.2025
Diğer Menkul Kıymetler	335.934.757	518.331.531
Hisse Senetleri	327.888.294	34.136.363
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları (Eurobond)	-	2.340.475
TOPLAM	**663.823.051**	**554.808.369**

Dönem sonları itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer	Ortalama Faiz Oranı (%)
Hisse Senetleri	399.588.543	399.588.543	327.888.294	-

31 Aralık 2025	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değer	Ortalama Faiz Oranı (%)
Hisse Senetleri	35.258.863	35.258.863	34.136.363	-

Şirket'in dönem sonları itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Finansal Yatırımlar		
Hisse Senetleri (ii)	23.262.795	23.262.795
Eurobond (i)	9.883.594	10.592.206
TOPLAM	**33.146.389**	**33.855.001**

i) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 9.883.594 TL Eurobond'u bulunmaktadır (Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 10.592.207 TL Eurobond'u bulunmaktadır.

ii) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla taşınan değeri 23.262.795 TL (31 Aralık 2025: 23.262.795 TL) ve nominal değeri 4.271.710 TL (31 Aralık 2025: 4.046.388 TL) olan menkul kıymetlerinin 3.139.558 TL'lik kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") ve 4.485.549 TL'lik kısmı ise Bakü Borsası Kapalı Anonim Şirketi'ne ait menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

NOT 5) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar	1.489.567.893	762.258.715
Kredili Bireysel Müşteriler	2.184.616.630	1.625.930.921
Müşterilere Ait Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerine İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) Hesabı	11.646.991	1.081.410
Gelir Tahakkukları	103.850	110.092
Şüpheli Ticari Alacaklar	309.013.211	384.157.029
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	(309.013.211)	(384.157.029)
TOPLAM	**3.685.935.364**	**2.389.381.138**

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Müşterilere Borçlar	737.967.935	1.975.755.513
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	1.930.966	838.237
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	195.716	3.412.216
TOPLAM	**740.094.617**	**1.980.005.966**

NOT 6) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	190.328.178	152.668.751
TOPLAM	**190.328.178**	**152.668.751**

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan Depozito ve Teminatlar	1.150.000.000	-
Ödenecek Vergi ve Fonlar	18.860.230	20.212.511
Diğer	434.953	1.832.168
TOPLAM	**1.169.295.183**	**22.044.679**

NOT 6) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	32.558.348	35.566.990
Diğer	109.287	135.861
TOPLAM	**32.667.635**	**35.702.851**

NOT 7) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.635.729	4.658.931
Personel Avansları	1.713.987	2.134.529
TOPLAM	**5.349.716**	**6.793.460**

NOT 8) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 9) DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer Dönen Varlıklar		
İş Avansları	2.275.891	2.458.632
Diğer	148.186	436.900
TOPLAM	**2.424.077**	**2.895.532**

NOT 10) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Demirbaşlar	75.250.785	74.753.127
Özel Maliyetler	15.531.493	15.531.492
Birikmiş amortismanlar (-)	(80.278.636)	(76.772.161)
TOPLAM	**10.503.642**	**13.512.458**

NOT 11) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Haklar	11.161.277	11.161.278
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	68.997
Birikmiş Amortisman (-)	(8.933.962)	(7.278.118)
TOPLAM	**2.227.315**	**3.952.157**

NOT 12) KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanım Hakları	33.884.614	33.884.614
Birikmiş Amortismanlar (-)	(33.078.523)	(26.983.016)
TOPLAM	**806.091**	**6.901.598**

NOT 13) FİNANSAL BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Borçlanmalar		
Borsa Para Piyasasına Borçlar	2.350.000.000	1.926.918.896
Tahvil İşlemlerinden Sağlanan Finansman Bonosu	419.263.616	706.689.567
Kredi Kartı Borçları	152.074	181.973
Banka Kredileri	-	1.216.900
TOPLAM	**2.769.415.690**	**2.635.007.336**

Dönem sonları itibarıyla Borsa Para Piyasasına Borçlar'ın detayı aşağıdaki gibidir

30.09.2026	Tutar	Vade	Faiz oranı (%)
Borsa Para Piyasası'na Borçlar	2.350.000.000	1.10.2026	40,00
Toplam	**2.350.000.000**		

31.12.2025	Tutar	Vade	Faiz oranı (%)
Borsa Para Piyasası'na Borçlar	1.926.918.896	2.01.2026	38,00
Toplam	**1.926.918.896**		

NOT 13) FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	576.978	4.081.845
TOPLAM	**576.978**	**4.081.845**

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	4.166	294.259
TOPLAM	**4.166**	**294.259**

NOT 14) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	3.376.189	3.181.534
Ödenecek Vergi ve Fonlar	395.231	2.546.707
Personele Borçlar	292.290	177.298
TOPLAM	**4.063.710**	**5.905.539**

NOT 15) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıklar	9.557.206	7.468.308
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	40.755.491	90.893.350
Komisyon İadesi Karşılığı	*26.975.000*	*99.579*
Dava Karşılığı	*405.037*	*503.532*
SPK İPC Karşılığı	*13.345.704*	*15.575.513*
Diğer	*29.750*	*74.714.726*
TOPLAM	**50.312.697**	**98.361.658**

NOT 15) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	10.142.307	12.412.804
TOPLAM	**10.142.307**	**12.412.804**

Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	545.497.048	429.903.881
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
TOPLAM	**545.497.048**	**429.903.881**
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	**785.214.579**	**806.192.592**
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	**0,69**	**0,53**

NOT 15) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30.09.2026 tarihi itibariyle Verilen TRİ'lerin listesi aşağıdaki gibidir;

Hesap Adı	TL	Mizan Değeri (TL)	Hangi Kişi/Kuruma Teminat Verildiği
VOİP Garanti Fonu Teminatı	TL	8.594.094	Takasbank
Takasbank BAP Nakit Teminatı	TL	100.720	Takasbank
Vıop Uye Temınatı	TL	108.713	Takasbank
ÖPP Garanti Fonu Teminatı	TL	345.405	Takasbank
Pay Piyasası Üyelik Teminatı	TL	109.214	Takasbank
Takas Borçlanma Araçları Piy.Teminatı	TL	109.214	Takasbank
Takasbank Borsa Para Piyasası Teminatı	TL	28.573.153	Takasbank
Takasbank MKT Teminatı	TL	176.823.415	Takasbank
Pay Piyasası Teminat Mektubu	TL	80.000	BİAŞ
Takasbank Teminat Mektupları	TL	280.500.000	Takasbank
Güvence bedeli, teminat ve depozitolar	TL	32.558.348	Satıcılar
VOİP Garanti Fonu Teminatı	TL Karşılığı	0	Takasbank
Takasbank BAP Nakit Teminatı	TL Karşılığı	1.049.555	Takasbank
Takasbank Borsa Para Piyasası Teminatı	TL Karşılığı	0	Takasbank
Takasbank MKT Garanti Fonu Teminatı	TL Karşılığı	782.885	Takasbank
Takasbank MKT İşlem Teminatı	TL Karşılığı	11.743.272	Takasbank
Takasbank Ekstra Margin Teminatı	TL Karşılığı	978.606	Takasbank
Takasbank PP GF Teminatı	TL Karşılığı	66.501	Takasbank
BIST hisse	TL	2.973.953	Takasbank
		545.497.048	

NOT 15) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31.12.2025 tarihi itibariyle Verilen TRİ'lerin listesi aşağıdaki gibidir;

Hesap Adı	TL	Mizan Değeri (TL)	Hangi Kişi/Kuruma Teminat Verildiği
VOİP Garanti Fonu Teminatı	TL	8.109.215	Takasbank
Takasbank BAP Nakit Teminatı	TL	34.959	Takasbank
Vıop Uye Temınatı	TL	102.579	Takasbank
ÖPP Garanti Fonu Teminatı	TL	325.916	Takasbank
Pay Piyasası Üyelik Teminatı	TL	103.051	Takasbank
Takas Borçlanma Araçları Piy.Teminatı	TL	103.051	Takasbank
Takasbank Borsa Para Piyasası Teminatı	TL	18.903.203	Takasbank
Takasbank MKT Teminatı	TL	137.967.710	Takasbank
Pay Piyasası Teminat Mektubu	TL	99.454	BİAŞ
Takasbank Teminat Mektupları	TL	206.988.385	Takasbank
Güvence bedeli, teminat ve depozitolar	TL	35.566.990	Satıcılar
Takasbank BAP Nakit Teminatı	TL Karşılığı	1.142.527	Takasbank
Takasbank MKT Garanti Fonu Teminatı	TL Karşılığı	852.234	Takasbank
Takasbank MKT İşlem Teminatı	TL Karşılığı	12.783.513	Takasbank
Takasbank Ekstra Margin Teminatı	TL Karşılığı	1.065.293	Takasbank
Takasbank Tefas Teminatı	TL Karşılığı	2.058.656	Takasbank
BIST hisse	TL	3.697.145	Takasbank
		429.903.881	

NOT 16) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		
Dönem Vergi Gideri	92.221.365	12.725.173
Peşin Ödenen Vergi ve Yükümlülükler (-)	(64.943.371)	(7.733.339)
TOPLAM	**27.277.994**	**4.991.834**

NOT 17) ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Ödenmiş Sermaye	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye	670.000.000	670.000.000
Toplam Sermaye	**670.000.000**	**670.000.000**

NOT 17) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

		30.09.2026		31.12.2025
Unvan	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
AZ Yatırım Holding A. Ş.	%100	670.000.000	%100	670.000.000
Sermaye	**%100**	**670.000.000**	**%100**	**670.000.000**

Sermaye artırımı T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 20.11.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 20.11.2025 tarihli ve 11462 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilmiştir.

Şirketin sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 670.000.000 paya ayrılmış toplam 670.000.0000 Türk Lirası değerindedir (31 Aralık 2025: beheri 1 Türk Lirası değerinde 670.000.000 paya ayrılmış toplam 670.000.0000 Türk Lirası değerindedir).

Sermaye Düzeltme Farkları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye Düzeltme Farkları	1.295.108.138	1.295.108.138
TOPLAM	**1.295.108.138**	**1.295.108.138**

NOT 18) HASILAT

Hasılat	**01.01 30.09.2026**	**01.01 30.09.2025**	**01.07 30.09.2026**	**01.07 30.09.2025**
Hisse Senetleri Satışları	3.103.265.318	532.325.679	1.223.183.611	334.838.332
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	2.581.604.190	665.994.780	1.818.432.108	250.824.968
Hazine Bonosu	2.448.174.183	1.246.161.667	390.742.114	1.246.161.667
Devlet Tahvilleri	1.191.239.349	1.105.132.014	264.285.800	919.326.191
Euro Tahvil	274.367.251	-	107.931.820	409.560
Aracılık Komisyonları	80.536.270	68.202.901	22.318.879	30.985.000
Yatırım Fonu Satışları	54.330.316	553.198.667	(2.234.964)	4.163.978
Diğer Hizmet Gelirleri	16.414.968	1.341.746	11.165.941	617.340
Satıştan İadeler (-)	(612.717)	(2.534.164)	(184.878)	(2.329.779)
TOPLAM	**9.749.319.128**	**4.169.823.290**	**3.835.640.431**	**2.784.997.257**

NOT 19) SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların Maliyeti (-)	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Hazine Bonosu Maliyeti	(2.447.965.543)	(1.246.161.667)	(414.644.319)	(1.246.161.667)
Hisse Senetleri Satış Maliyeti	(4.372.774.373)	(618.072.457)	(2.571.093.798)	(389.038.551)
Devlet Tahvil Satışları Maliyeti	(1.192.112.390)	(1.104.707.502)	(275.057.224)	(919.328.472)
Euro Tahvil Satışları Maliyeti	(272.026.760)	-	(108.062.585)	(398.892)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti	(54.050.144)	(535.483.386)	1.558.664	(3.436.811)
Kom. ve Diğer Hiz. Giderleri	(20.432.389)	(11.766.517)	(7.504.399)	(5.381.808)
Diğer	(519.649)	(65.463.676)	442.076	(1.609.207)
TOPLAM	**(8.359.881.248)**	**(3.581.655.205)**	**(3.374.361.585)**	**(2.565.355.408)**

NOT 20) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Pazarlama Giderleri (-)	(31.440.376)	(35.736.523)	(10.393.982)	(12.297.919)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(303.972.148)	(276.245.212)	(103.640.475)	(95.243.366)
TOPLAM	**(335.412.524)**	**(311.981.735)**	**(114.034.457)**	**(107.541.285)**

NOT 21) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Kambiyo Gelirleri	34.929.136	57.499.772	10.495.567	11.122.793
Diğer Gelir ve Karlar	23.744.188	21.525.080	7.126.081	7.269.818
Teşvik Gelirleri	-	697.407	-	697.408
TOPLAM	**58.673.324**	**79.722.259**	**17.621.648**	**19.090.019**

NOT 21) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Esas Faal. Diğer Giderler				
Kambiyo Giderler	(5.815.118)	(89.527.289)	(359.190)	1.842.792
Şüpheli Alacak Karşılığı	-	(16.655.522)	-	(16.655.523)
Diğer	(3.403.645)	(570.304)	(1.770.978)	(373.278)
TOPLAM	**(9.218.763)**	**(106.753.115)**	**(2.130.168)**	**(15.186.009)**

NOT 22) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Faiz Gelirleri	42.494.114	35.643.943	15.007.419	12.141.728
Kira Gelirleri	3.104.172	1.332.245	1.142.573	460.577
Duran Varlık Satış Karı	-	1.323.601	-	(45.253.083)
Menkul Kıymet Satış Karı	23.568.809	89.077.004	(517.237)	89.077.003
TOPLAM	**69.167.095**	**127.376.793**	**15.632.755**	**56.426.225**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	(87.742.549)	(4.003.552)	(76.809.045)	6.407.732
TOPLAM	**(87.742.549)**	**(4.003.552)**	**(76.809.045)**	**6.407.732**

NOT 23) FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Finansman Giderleri (-)				
Borsa Para Piyasası Faiz Gideri	(564.956.188)	(348.224.172)	(202.974.381)	(129.372.318)
Menkul Kıymet Faiz Gideri	(168.065.475)	(121.071.323)	(42.886.130)	(62.134.091)
Banka Kredileri Faiz Gideri	(112.672.182)	(26.029.668)	(41.405.779)	(1.277.196)
Teminat Mektubu Komisyon Gideri	(4.026.029)	(2.551.966)	(1.635.268)	(962.291)
TOPLAM	**(849.719.874)**	**(497.877.129)**	**(288.901.558)**	**(193.745.896)**

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	(162.684.561)	(111.605.754)	(39.637.666)	(31.317.246)
TOPLAM	**(162.684.561)**	**(111.605.754)**	**(39.637.666)**	**(31.317.246)**

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(144.625.303)**	**(121.958.572)**
Finansal Yatırımlar	3.476.420	4.716.292
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.161.693	4.045.446
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.176.898	5.476.521
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.222.090	6.038.627
Ödenmiş Sermaye	(308.662.984)	(140.674.094)
Diğer	(16.284)	13.989
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**1.022.595**	**549.988**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.022.595	549.988
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**150.994.269**	**(2.125.341)**
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	150.994.269	(2.125.341)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(18.059.258)**	**10.352.818**
Hasılat	89.332.737	(51.218.089)
Faaliyet Giderleri	24.697.362	26.604.980
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(194.237.335)	(6.388.815)
Finansman Gelir / Giderleri	62.147.978	41.354.742
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	-	-
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (A+B+C)	**(162.684.561)**	**(111.605.754)**

NOT 24) GELİR VERGİLERİ

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan vergi oranı %30'dur.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin

Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 24) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.426.251	19.282.205
TOPLAM	**15.426.251**	**19.282.205**

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025
Vergi Gideri		
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	(3.076.171)	(12.492.658)
Dönem Vergi Gideri (-)	(92.221.365)	-
TOPLAM	**(95.297.536)**	**(12.492.658)**

NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in genel stratejisi kuruluşundan itibaren aynı şekilde devam etmektedir.

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam Borçlar	4.771.183.342	4.763.105.920
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(913.760.212)	(2.349.544.992)
Net Borç	3.857.423.130	2.413.560.928
Toplam Öz Sermaye	785.214.579	806.192.592
Toplam Sermaye	4.642.637.709	3.219.753.520
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	83%	75%

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.
Şirketin cari dönemde dövizli bir hesabı bulunmamaktadır.

NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski (Devamı)

Likidite riski, Şirket'in 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.

30.09.2026 itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Beklenen Vadeler	*Defter Değeri*	*Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı*	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	2.769.996.834	2.769.996.834		2.769.992.668	4.166	
Ticari Borçlar	740.094.617	740.094.617	740.094.617			
Diğer Borçlar	1.169.295.183	1.169.295.183	1.169.295.183			

31.12.2025 itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Beklenen Vadeler	*Defter Değeri*	*Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı*	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	2.639.383.440	2.639.383.440		2.639.089.181	294.259	-
Ticari Borçlar	1.980.005.966	1.980.005.966	1.980.005.966	-	-	-
Diğer Borçlar	22.044.679	22.044.679	22.044.679	-	-	-

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.09.2026	**Alacaklar**				
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Banka Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		**3.685.935.364**		**222.995.813**	**822.854.811**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri		3.685.935.364		222.995.813	**822.854.811**
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 (-)					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		309.013.211			
- Değer düşüklüğü (-)		(309.013.211)			
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

NOT 25) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31.12.2025	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		**2.389.381.138**		**188.371.602**	**2.292.091.933**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri		2.389.381.138		188.371.602	2.292.091.933
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 (-)					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		384.157.029			
- Değer düşüklüğü (-)		(384.157.029)			
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.