

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş
30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL
TABLolar VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI	6-40
1.ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	21
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
5. FİNANSAL YATIRIMLAR	23
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	23
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	24
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
10. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR	25
11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	27
12. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)	30
14. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	30
15. FİNANSMAN GELİRLERİ	30
16. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	31
17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL)	31
18. PAY BAŞINA KAZANÇ	33
19. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	33
20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	34
21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	39
22. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	40
23. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	40

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetim Geçmiş
		Câri Dönem 30 Eylül 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		126.860.770	147.935.705
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	116.830.686	143.027.951
Finansal Yatırımlar	5	2.770.506	481.101
Ticari Alacaklar	6	1.653	416
Diğer Alacaklar	7	220.000	61.375
Peşin Ödenmiş Giderler		4.629.797	130.443
Câri Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	2.408.128	4.234.419
Duran Varlıklar		6.102.751	12.062.733
Finansal Yatırımlar	5	2.417.650	2.417.650
Diğer Alacaklar	7	570.800	3.203.978
Maddi Duran Varlıklar	8	1.373.648	4.592.031
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	643.590	793.386
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	1.097.063	1.055.688
TOPLAM VARLIKLAR		132.963.521	159.998.438

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetim Geçmiş
		Câri Dönem 30 Eylül 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.030.198	7.471.131
Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	1.348.141
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	3	-	1.348.141
Ticari Borçlar		1.075.991	1.423.712
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	45.793	347.061
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	1.030.198	1.076.651
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	151.623	169.149
Diğer Borçlar		6.429.520	3.998.007
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	6.351.780	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	77.740	3.998.007
Kısa Vadeli Karşılıklar		373.064	532.122
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	373.064	532.122
Uzun Vadeli Yükümlülükler		523.869	799.128
Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	160.175
-İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	3	-	160.175
Uzun Vadeli Karşılıklar		523.869	638.953
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	523.869	638.953
ÖZKAYNAKLAR		124.409.454	151.728.179
Ödenmiş Sermaye	11	110.000.000	110.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	11	178.077.085	178.077.085
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		(1.023.951)	(1.005.348)
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Diğer Kazançlar (Kayıplar)	11	(1.023.951)	(1.005.348)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	11.948.774	11.948.774
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	11	(147.292.332)	(118.494.251)
Net Dönem Kârı veya Zararı		(27.300.122)	(28.798.081)
TOPLAM KAYNAKLAR		132.963.521	159.998.438

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Kâr ve Zarar Tablosu	Not	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Sürdürülen Faaliyetler					
Hâsılat	12	9.290.891	80.768.000	3.468.980	26.956.998
Satışların Maliyeti (-)	12	(9.116.015)	(78.380.064)	(3.406.211)	(25.667.132)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr		174.876	2.387.936	62.769	1.289.866
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(18.999.569)	(32.390.906)	(6.671.813)	(12.716.341)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	13	(547.885)	(980.136)	(102.377)	(644.971)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		(934.264)	67.194	(1.904.554)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.042.863)	-	-	-
Esas Faaliyet Kârı / Zararı (-)		(21.349.705)	(30.915.912)	(8.615.975)	(12.071.446)
Finansman Gelirleri	15	27.063.423	55.154.675	5.052.895	17.526.116
Finansman Giderleri (-)	16	(4.926.219)	(8.635.298)	(665.430)	(2.202.730)
Parasal Kazanç (Kayıp)		(28.121.023)	(34.753.226)	(6.747.576)	(13.022.109)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı / Zararı		(27.333.524)	(19.149.761)	(10.976.086)	(9.770.169)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		33.402	108.951	2.089.866	130.887
-Dönem Vergi Geliri / Gideri (-)	17	-	-	1.976.128	-
-Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	17	33.402	108.951	113.738	130.887
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		(27.300.122)	(19.040.810)	(8.886.220)	(9.639.282)
Dönem Kârı/Zararı		(27.300.122)	(19.040.810)	(8.886.220)	(9.639.282)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	18	(0,2482)	(0,2211)	(0,0808)	(0,0941)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		(27.300.122)	(19.040.810)	(8.886.220)	(9.639.282)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	10	(26.576)	(32.173)	511.999	2.870
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		7.973	9.652	(153.600)	(861)
-Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	17	7.973	9.652	(153.600)	(861)
Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		(18.603)	(22.521)	358.399	2.009
Toplam Kapsamlı Gelir		(27.318.725)	(19.063.331)	(8.527.821)	(9.637.273)

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

30 EYLÜL 2025 VE 30 EYLÜL 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Not	Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Kârlar		Toplam
				Diğer Kazançlar (Kayıplar)		Geçmiş Yıl Kârları / Zararları (-)	Dönem Net Kârı / Zararı (-)	
1 Ocak 2024 bakiyesi	11	50.000.000	146.555.818	(770.009)	11.948.774	(80.203.123)	(38.291.128)	89.240.332
Sermaye arttırımı		60.000.000	31.521.267	-	-	-	-	91.521.267
Transferler		-	-	-	-	(38.291.128)	38.291.128	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(22.521)	-	-	(19.040.810)	(19.063.331)
30 Eylül 2024 bakiyesi	11	110.000.000	178.077.085	(792.530)	11.948.774	(118.494.251)	(19.040.810)	161.698.268
1 Ocak 2025 bakiyesi	11	110.000.000	178.077.085	(1.005.348)	11.948.774	(118.494.251)	(28.798.081)	151.728.179
Transferler		-	-	-	-	(28.798.081)	28.798.081	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(18.603)	-	-	(27.300.122)	(27.318.725)
30 Eylül 2025 bakiyesi	11	110.000.000	178.077.085	(1.023.951)	11.948.774	(147.292.332)	(27.300.122)	124.409.454

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		Câri Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2024
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(15.600.585)	50.830.205
Dönem Kârı (Zararı)		(27.300.122)	(19.040.810)
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		11.487.363	61.117.077
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	596.589	308.933
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(193.765)	932.543
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	(193.765)	932.543
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		3.558	328.578
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		3.558	328.578
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17	(33.402)	(99.299)
Parasal Kayıp / Kazanç ile İlgili Düzeltmeler		11.114.383	59.646.322
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.614.117)	10.599.179
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(2.289.405)	2.617.729
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.392)	(7.263)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(1.392)	(7.263)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.376.458	1.096.461
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	2.376.458	1.096.461
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(4.499.354)	(143.435)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(237.595)	498.105
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	3	(294.366)	(1.073.231)
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	56.771	1.571.336
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	10	(17.526)	69.373
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.054.697	6.190.410
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	3	6.936.889	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(3.882.192)	6.190.410
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-	277.799
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		-	277.799
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(17.426.876)	52.675.446
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	17	1.826.291	(1.845.241)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		2.771.590	2.058.441
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8-9	2.771.590	2.058.441
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.500.211)	89.356.607
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	11	-	91.521.268
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.500.211)	(2.164.661)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(14.329.206)	142.245.253
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi		(11.868.059)	(61.646.304)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	4	(26.197.265)	80.598.949
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	143.027.951	68.377.602
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	116.830.686	148.976.551

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgi

Faaliyetlerini, 30 Mayıs 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer / İstanbul" merkez adresinden, "Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 İç Kapı No:4 Sarıyer / İstanbul"a taşıyan Reel Kapital Menkul Değerler A.Ş, 12 Eylül 2022 tarihli Genel Kurul kararı ile unvanını "TFG İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir. Söz konusu karar Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 13 Eylül 2022 tarihinde 10659 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olduğu ilan olunmuştur.

TFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş., merkez adresinde SPK'dan almış bulunduğu yetki belgeleri çerçevesinde Aracı Kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. SPK tarafından verilen 26 Ağustos 2022 tarih ve K-025 (D-08) numaralı yetki belgesi ile TFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. Bu kapsamda, Şirket yurt içinde paylar, diğer menkul kıymetler, kaldıraçlı alım satım işlemleri, paya dayalı türev araçlar, pay endekslerine dayalı türev araçlar, diğer türev araçlarda emir iletimine aracılık, bireysel portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve saklama hizmeti gibi faaliyetlerde bulunabilmektedir. 15 Şubat 2024 tarihinde yapılan başvuru ile bireysel portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık faaliyetleri 27 Mart 2024 itibarıyla sonlandırılmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5 kişidir (31 Aralık 2024: 11 kişi).

1.2 Sermaye Yapısı

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 110.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 110.000.000 TL). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 110.000.000 adet (31 Aralık 2024: 110.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

1.3 İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2025 itibarıyla Şirket'in iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, 0,04% oranında sermayelerinde pay sahibidir.

1.4 Finansal Tabloların Onaylanması:

30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar, Şirket Yönetimi tarafından 28 Ekim 2025 tarihinde kabul edilmiştir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğ'in 5. maddesine göre, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Şirket'in işlevsel (geçerli) para birimi Türk Lirası ("TL") olmakla beraber, Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 Ara Dönem Finansal Raporlama 'ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin finansal tabloları, yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki câri ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli konsolide olmayan finansal tablolarını da 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

<u>Tarih</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme Katsayısı</u>
30 Eylül 2025	3.367,22	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2542
30 Eylül 2024	2.526,16	1,3329
31 Aralık 2023	1.859,38	1,8109

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış câri dönem konsolide olmayan finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki câri satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

Konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Câri dönem finansal tabloları ve dipnotları, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı câri dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cârî dönemde muhasebe politikalarında önemli değişiklik olmamıştır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, Bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde Gelir Tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cârî dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

- TMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TFRS 16 – Satış ve geri kiralama işlemleri
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 7 Finansal Araçlarda yapılan değişiklikler – Tedarikçi finansmanı düzenlemeleri
- TSR 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar
- Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları- TMS 12 Değişiklikleri

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

Konsolide olmayan finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

– Takas Edilebilirliğin ortadan kalkması – UMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

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

UMSK/USSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler – UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler
- UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar
- UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para ile 3 aydan kısa vadeli banka mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumu söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. 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. Şirket, yıl içerisinde alacakları için yeni bir karşılık ayırmamıştır (2024: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda ve bu raporda, Şirket'in ortakları ve Şirket'in ortaklarının şirketleri; ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden, bu tarihe kadar birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (**Dipnot 8**). Maddi Duran Varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür	Metot
Döşeme ve demirbaşlar	4-15 Yıl	Normal Amortisman

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kâr ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları olup ilk maliyeti alış fiyatından belirlenmektedir. Normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir (5 yıl). İtfa payı tutarları genel yönetim giderlerine yansıtılmaktadır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri Gelir Tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hâsılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan şirket için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar Gelir Tablosuna yansıtılır.

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan câri piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi gideri, câri vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Câri vergi

Câri yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, Gelir Tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in câri vergi yükümlülüğü Bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2024 yılı için vergi oranı %30'tir.

Ertelenmiş vergi:

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her Bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde finansal kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve Bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. 2024 yılı için vergi oranı %30'dur.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, Gelir Tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Hâsılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri Gelir Tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, borçlanma araçlarından alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Pay Senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Borçlanma Giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket’in böyle bir varlığı yoktur.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Yatırımlarla ilgili kullanılan kredilerin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde Gelir Tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan varlıklardır. Bu varlıklar, maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzeri değerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Alacakların ertelenmiş finansman gideri ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Alacakların vadeleri Bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılır.

Şirket'in, alacaklar dışında, vade sonuna kadar tutmak niyeti beslediği, sabit veya değişken faiz ödeme planlı ve sabit vadeli menkul kıymetleri, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar olarak adlandırılır. Şirket'in bu şekilde sınıfladığı bir finansal varlığı yoktur.

Alım-satım amaçlı tutulan bir finansal varlık veya finansal yükümlülük, fiyattaki veya aracının kâr marjındaki kısa vadeli hareketlerden, oluşacak kâr amacı ile elde edilmiş varlık veya yükümlülüktür. Eğer bir finansal varlık kısa vadeli kâr yaratma amacı ile yaratılmış bir portföy içerisinde yer alıyor ise, ne amaçla elde edildiğinden bağımsız olarak, alım-satım amacı ile tutulan bir finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin türevleri efektif "hedging (riskten korunma)" amaçlı olmadığı sürece alım-satım amaçlı tutulan finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar; (a) işletme kaynaklı kredi ve alacaklar, (b) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar veya (c) alım-satım amaçlı tutulan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklardır. Şirket'in bu şekilde sınıfladığı bir finansal varlığı yoktur.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) rayiç değer olan işlem maliyetleri üzerine varsa işlem masrafları da eklenerek hesaplanır. İlk kaydı takiben, finansal varlıklar, varlık olan finansal türevler dahil olmak üzere, rayiç değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bunlar haricinde aşağıdaki kategorilere giren finansal varlıklar (sabit vadeli olanlar iskonto edilmiş maliyetinden) etkin faiz metodu ile hesaplanan maliyetlerinden kayda alınır:

- ✓ Şirket'in sahip olduğu ve alım satım amacı ile tutulmayan krediler ve alacaklar,
- ✓ Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar ve
- ✓ Herhangi bir pazarda belirlenmemiş ve pazar fiyatı olmayan ve rayiç değeri ölçülemeyen finansal varlıklar. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet yöntemi ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan yükümlülüklerdir. Ticari borçların ve diğer finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri, iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

Ertelenmiş Finansman Gelirleri düşüldükten sonra kalan ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- ✓ Başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören veya
- ✓ İşletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

İlk kaydı takiben, tüm finansal yükümlülükler, alım satım amaçlı tutulan yükümlülükler hariç, etkin faiz metodu ile hesaplanan maliyetlerinden kayda alınır.

Bir özsermaye aracı bir şirketin tüm finansal kaynakları çıkarıldıktan sonra arta kalan faydayı ifade eden tüm anlaşmalardır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece ve sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde Bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler Bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durum haricinde, oluştukları dönemdeki kâr ya da zararda muhasebeleştirilirler: (Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları)

Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, finansal tablolarda Bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Şirket Türkiye'de yerleşik olup, fonksiyonel para birimleri TL'dir.

Pay Başına Kazanç

Gelir Tablosunda belirtilen "Pay Başına Kazanç", net kârın dönem boyunca dolaşımda bulunan pay adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımda bulunan pay adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış yaratmadan basılan paylar göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yasal kayıtlar açısından, pay başına kârın hesaplanması yerel mevzuat ve kanunlara tabidir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in Bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren Bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Tashih gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in emir iletimine aracılık geliri vb. satışlardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir (Sermaye artışı, kredi kullanımı, geri ödemesi).

Nakit Akım Tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatı içermektedir.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kârdan indirilerek kaydedilir. Cârî dönemde Şirket ortaklarına herhangi bir temettü dağıtımı yapmamıştır.

Kiralamalar

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 amortismanına 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.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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 yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, Bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar:

Şüpheli Alacaklar

Şirket, vadesi geçen ve tahsilat güçlüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir.

Sabit Kıymetlerin Faydalı Ömürleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen faydalı ömürleri boyunca amorti edilmektedir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**Ertelenmiş Vergi**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Şirket'in gelecekte oluşacak kârlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kâr projeksiyonları, câri dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili Taraflardan Alacak ve Borçlar****İlişkili taraflar-Nakit ve nakit benzerleri**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflar-Nakit ve nakit benzerleri	116.715.976	142.788.672
Toplam	116.715.976	142.788.672

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar	45.793	347.061
Toplam	45.793	347.061

İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	-	1.348.141
Toplam	-	1.348.141

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	-	160.175
Toplam	-	160.175

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**İlişkili taraflara diğer borçlar**

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar	6.351.780	-
Toplam	6.351.780	-

b) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2025</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2024</u>	<u>1 Temmuz – 30 Eylül 2025</u>	<u>1 Temmuz – 30 Eylül 2024</u>
Ücretler ve huzur hakları	3.025.094	4.185.100	661.037	3.022.047
Toplam	3.025.094	4.185.100	661.037	3.022.047

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Banka	116.830.686	143.027.951
-Vadeli mevduat	1.192	628.763
-Vadesiz mevduat TL	114.710	239.279
-Vadesiz mevduat yabancı para (TL karşılıkları)	116.714.784	142.159.909
Toplam	116.830.686	143.027.951

Vadeli Mevduat

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>30 Eylül 2025 TL Karşılıkları</u>
TL	0,00%	1 Ekim 2025	1.192
Toplam			1.192

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2024 TL Karşılıkları</u>	<u>31 Aralık 2024 Endekslenmiş TL Karşılıkları</u>
TL	47,00%	2 Ocak 2025	501.288	628.763
Toplam			501.288	628.763

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Yatırım fonları	2.770.506	481.101
Toplam	2.770.506	481.101

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
İştirakler (*)	2.417.650	2.417.650
Toplam	2.417.650	2.417.650

(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu 4 Temmuz 2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında almış olduğu kararla, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık paylarından (sermayesinin %0,04'ü) 15.971.094 adet payı Şirket'e bedelsiz devretmiştir. TMS 29 kapsamında TÜFE ile endekslenmiş değeri 2.417.650 TL'dir.

Yatırım Fonu

Yatırım fonları Bilanço tarihindeki piyasa fiyatları ile değerlendirilmektedir. Değerleme sonucunda ortaya çıkan değer artışı (azalışı) kâr zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 30 Eylül 2025 itibarıyla maliyet bedeli 2.656.030 TL olan yatırım fonlarının gerçeğe uygun değeri 2.770.506 TL'dir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Müşterilerden alacaklar	1.653	-
Vadeli işlem, opsiyon sözleşmeleri takas merkezleri (portföy)	-	416
Toplam	1.653	416

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ticari borçlar	579.940	948.537
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	45.793	347.061
Diğer ticari borçlar	450.258	128.114
Toplam	1.075.991	1.423.712

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Diğer alacaklar	220.000	61.375
Toplam	220.000	61.375

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	570.800	3.203.978
Toplam	570.800	3.203.978

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler	77.740	3.986.096
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3)	6.351.780	-
Diğer borçlar	-	11.911
Toplam	6.429.520	3.998.007

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Demirbaşlar	7.287.508	-	-	7.287.508
Özel maliyetler	93.876	-	-	93.876
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar (*)	13.857.955	-	(13.857.955)	-
Toplam	21.239.339	-	(13.857.955)	7.381.384

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Demirbaşlar	5.526.523	432.711	-	5.959.234
Özel maliyetler	34.421	14.081	-	48.502
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar (*)	11.086.364	193.407	(11.279.771)	-
Toplam	16.647.308	640.199	(11.279.771)	6.007.736

Net Tutar	4.592.031	1.373.648
------------------	------------------	------------------

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2024
Demirbaşlar	5.768.097	1.554.752	(35.341)	7.287.508
Özel maliyetler	93.876	-	-	93.876
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar (*)	13.857.955	-	-	13.857.955
Toplam	19.719.928	1.554.752	(35.341)	21.239.339

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2024
Demirbaşlar	5.276.433	285.431	(35.341)	5.526.523
Özel maliyetler	15.646	18.775	-	34.421
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar (*)	8.314.773	2.771.591	-	11.086.364
Toplam	13.606.852	3.075.797	(35.341)	16.647.308

Net Tutar	6.113.076	4.592.031
------------------	------------------	------------------

(*) Şirket'in kiraladığı olduğu ve merkez ofisi olarak kullandığı bağımsız bölümden oluşmaktadır.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2023</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Aralık 2024</u>	<u>Giriş</u>	<u>30 Eylül 2025</u>
Haklar	5.615.257	20.254	5.635.511	-	5.635.511
Haklar amortismanı (-)	4.637.486	204.639	4.842.125	149.796	4.991.921
Net Tutar	977.771		793.386		643.590

10. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Karşılıklar****i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
İzin karşılıkları	373.064	532.122
Toplam	373.064	532.122

İzin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2025</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2024</u>
Dönem başı	532.122	96.758
Dönem içinde ayrılan	(33.610)	237.245
Parasal kayıp / kazanç	(125.448)	(25.539)
Toplam	373.064	308.464

ii. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	523.869	638.953
Toplam	523.869	638.953

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

10. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)**iii. Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	151.623	169.149
Toplam	151.623	169.149

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve 30 Eylül 2025 tarihli kıdem tazminatı karşılığı çalışmalarında 53.919,68 TL kıdem tavanı kullanılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı	3,53%	3,53%
	1 Ocak –	1 Ocak –
	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	638.953	243.767
Hizmet maliyeti / iptali (-) (net)	174.360	378.664
Faiz maliyeti	13.844	56.149
Ödenen tazminatlar	(200.322)	(132.901)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	26.576	32.173
Parasal kazanç / kayıp	(129.542)	-38.181
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	523.869	539.671

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

10. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat-Rehin-İpotek-Kefalet):	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Endekslenmiş 31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.780	1.780	2.233
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam	1.780	1.780	2.233
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	124.409.454	120.966.812	151.728.179
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	0,001%	0,001%	0,001%

Verilen Teminat Mektupları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Piyasası Kurulu	1.780	2.233
Toplam	1.780	2.233

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Trive Investment B.V	110.000.000	100%	110.000.000	100%
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	100%	110.000.000	100%
Sermaye düzeltme farkları	178.077.085		178.077.085	
Enflasyona göre düzeltilmiş ödenmiş sermaye	288.077.085	100%	288.077.085	100%

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 110.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 110.000.000 TL). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 110.000.000 adet (31 Aralık 2024: 110.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in 110.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Aktüeryal Hesaplama	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal (kazanç) / kayıp fonu	(1.023.951)	(1.005.348)
Toplam	(1.023.951)	(1.005.348)

Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
I. tertip yasal yedekler	11.948.774	11.948.774
Toplam	11.948.774	11.948.774

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kârdan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Geçmiş Yıl Kârları / Zararları (-)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Kârlarının / (Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar kârları / zararları (-)	(147.292.332)	(118.494.251)
Toplam	(147.292.332)	(118.494.251)

Geçmiş Yıl Kârları / Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Açılış	(118.494.251)	(80.203.123)
Önceki yıl kârı / (zararı)	(28.798.081)	(38.291.128)
Dönem sonu	(147.292.332)	(118.494.251)

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Dönem kârı, geçmiş yıl kârları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kâr payları %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmamaktadır.

12. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Satışlar				
Hisse senedi satışları	-	30.643.171	-	(1.030.213)
Yatırım fonu satışları	9.259.498	45.723.639	3.459.194	27.946.277
Finansman bonusu satışları	-	4.360.035	-	-
Toplam	9.259.498	80.726.845	3.459.194	26.916.064
Hizmet Gelirleri				
Yurtiçi komisyonlar	31.393	41.155	9.786	40.934
Toplam	31.393	41.155	9.786	40.934
Toplam Gelirler	9.290.891	80.768.000	3.468.980	26.956.998
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse senedi maliyetleri	-	(43.952.527)	-	(12.322.962)
Yatırım fonu maliyetleri	(9.116.015)	(30.602.923)	(3.406.211)	(13.344.170)
Finansman bonusu maliyetleri	-	(3.824.614)	-	-
Toplam	(9.116.015)	(78.380.064)	(3.406.211)	(25.667.132)
Brüt Satış Kârı / (Zararı)	174.876	2.387.936	62.769	1.289.866

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Personel giderleri	5.956.032	12.462.066	1.704.642	5.602.916
Vergi, resim ve harç giderleri	3.028.877	7.083.977	540.493	2.623.922
Bilgi ve işlem giderleri	3.191.992	4.436.788	891.027	1.610.259
Denetim ve danışmanlık giderleri	5.169.977	1.929.429	3.247.164	266.857
Amortisman giderleri	596.589	2.387.628	198.126	797.002
Diğer giderler	1.056.102	4.091.018	90.361	1.815.385
Toplam	18.999.569	32.390.906	6.671.813	12.716.341

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Reklam ve ilan giderleri	-	568.543	-	544.107
Üyelik giderleri	96.731	793	-	793
Komisyon giderleri	244.108	180.689	36.133	19.923
Aidat giderleri	49.807	125.270	4.541	7.596
Diğer giderler	157.239	104.841	61.703	72.552
Toplam	547.885	980.136	102.377	644.971

14. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

15. FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Mevduat faiz gelirleri	1.023.038	33.304.731	234.543	10.416.157
Kambiyo kârları	24.953.548	16.221.793	4.560.360	5.108.010
Finansal varlık değer artışı	82.414	4.828.186	69.319	2.001.949
İştirak temettü geliri	1.004.423	799.965	188.673	-
Toplam	27.063.423	55.154.675	5.052.895	17.526.116

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

16. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**Finansman Giderleri (-)**

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2025</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2024</u>	<u>1 Temmuz – 30 Eylül 2025</u>	<u>1 Temmuz – 30 Eylül 2024</u>
Kambiyo zararları	4.082.157	7.922.487	366.977	2.053.058
Faiz giderleri	3.558	368.659	841	99.579
Diğer giderler	840.504	344.152	297.612	50.093
Toplam	4.926.219	8.635.298	665.430	2.202.730

17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL)

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %30’dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (ARGE ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %30 oranında geçici kurumlar vergisi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. günü akşamına kadar beyan ederek, 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içerisinde ödenen geçici vergiler o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek Kurumlar Vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak Kurumlar Vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 75’inci maddesinin 2’nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kâr payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Türk Vergi Mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmî Gazete ’de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı 25% olarak belirlenmiş olup, bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmî Gazete’ de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL) (DEVAMI)

15 Temmuz 2023 tarihli resmî gazete yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile, finansal kuruluşlar için kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a çıkartılmış olup yeni oran 2023 yılı Temmuz ödeme döneminden itibaren geçerlidir.

Câri Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergiler	2.408.128	4.234.419
Toplam	2.408.128	4.234.419

Vergi Karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Dönem vergi geliri / (gideri)	-	-	1.976.128	-
Ertelenmiş vergi karşılığı geliri / (gideri)	33.402	108.951	113.738	130.887
Toplam	33.402	108.951	2.089.866	130.887

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'tir (2024: %30).

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Faaliyet kiralaması düzeltmeleri	-	978.373	-	293.512
İştirakler	371.916	1.081.291	55.787	162.194
Kıdem tazminatı karşılığı	523.869	638.953	157.161	191.687
İzin karşılığı	373.065	22.034	111.920	6.610
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.530.227	1.321.788	759.067	396.534
Diğer düzeltmeler	43.758	17.169	13.128	5.151
Toplam	3.842.835	4.059.608	1.097.063	1.055.688

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 110.000.000 'dir. (31 Aralık 2024: 86.131.387). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kâr / (zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır:

Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	110.000.000	86.131.387
Net dönem kârı/ (zararı)	(27.300.122)	(28.798.081)
Hisse başına kâr / (zarar)	(0,2482)	(0,3344)

19. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Döviz Pozisyonu Tablosu	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı Endekslenmiş (Fonksiyonel Para Birimi)	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	116.738.409	2.813.082	142.159.909	113.338.417	3.217.711
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	116.738.409	2.813.082	142.159.909	113.338.417	3.217.711
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	116.738.409	2.813.082	142.159.909	113.338.417	3.217.711
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	116.738.409	2.813.082	142.159.909	113.338.417	3.217.711

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

19. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (DEVAMI)

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

	30 Eylül 2025 Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)	
	<u>Yabancı Paranın</u>	<u>Yabancı Paranın</u>
	<u>%10 Değer Kazanması</u>	<u>%10 Değer Kaybetmesi</u>
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.673.841	(11.673.841)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	11.673.841	(11.673.841)
Toplam (3)	11.673.841	(11.673.841)

	31 Aralık 2024 Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)	
	<u>Yabancı Paranın</u>	<u>Yabancı Paranın</u>
	<u>%10 Değer Kazanması</u>	<u>%10 Değer Kaybetmesi</u>
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	14.215.991	(14.215.991)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	14.215.991	(14.215.991)
Toplam (3)	14.215.991	(14.215.991)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**20.1 Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını arttırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye risk yönetimi hesaplanırken, kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kâr / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

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

Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldırma oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (câri ve câri olmayan kredilerin Bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	-	1.508.316
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(116.830.686)	(143.027.951)
Net Borç	(116.830.686)	(141.519.635)
Toplam özkaynaklar	124.409.454	151.728.179
Toplam sermaye	110.000.000	110.000.000
Net Borç / Toplam Özkaynak Oranı	(0,94)	(0,93)

Şirket'in câri dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

20.2 Kredi Riski

20.2.1 Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki	Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	1.653	790.800	116.830.686	5.188.156
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.653	790.800	116.830.686	5.188.156
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

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

31 Aralık 2024	Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar	Diğer			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	-	416	3.265.353	143.027.951	2.898.751
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	416	3.265.353	143.027.951	2.898.751
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilânço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

- Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık olarak Uzun ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Hesabında bulunan hisse senetlerinin, Borsa İstanbul'da işleme kapalı olması nedeniyle tümüne karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri;

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

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

20.3 Likidite Riski

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Not
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.657.134	7.657.134	7.657.134	-	-	
Ticari borçlar	1.075.991	1.075.991	1.075.991	-	-	6
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	151.623	151.623	151.623	-	-	10
Diğer borçlar	6.429.520	6.429.520	6.429.520	-	-	7

31 Aralık 2024

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Not
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.099.184	7.099.184	5.927.903	1.011.106	160.175	
Finansal yükümlülükler	1.508.316	1.508.316	337.035	1.011.106	160.175	3
Ticari borçlar	1.423.712	1.423.712	1.423.712	-	-	6
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	169.149	169.149	169.149	-	-	10
Diğer borçlar	3.998.007	3.998.007	3.998.007	-	-	7

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

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

20.4 Faiz Riski

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar	2.771.698	1.109.864
-Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kâra / zarara yansıtılan varlıklar	2.771.698	1.109.864
Finansal yükümlülükler	-	-

20.5 Kur farkı riski

Şirket'in kur farkı nedeniyle maruz kaldığı riskler 19 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

20.6 Operasyon riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in 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 Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket 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.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**21.1 Gerçeğe Uygun Değer**

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, Bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri borsa rayicidir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşıp.

Finansal pasifler:

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri
Finansal Varlıklar	122.020.495	122.020.495	145.927.118	145.927.118
Nakit ve nakit benzerleri	116.830.686	116.830.686	143.027.951	143.027.951
Finansal yatırımlar	5.188.156	5.188.156	2.898.751	2.898.751
Ticari alacaklar	1.653	1.653	416	416
Finansal Yükümlülükler	1.075.991	1.075.991	1.423.712	1.423.712
Ticari borçlar	1.075.991	1.075.991	1.423.712	1.423.712

TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

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

21.2 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- 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 değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kâra / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	5.189.348	2.771.698	-	2.417.650

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2024</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kâra / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	3.527.514	1.109.864	-	2.417.650

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

22. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yetkilendirme Değişikliği TFG İstanbul Menkul Değerler AŞ'nin, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 58'inci maddesi uyarınca işlem aracılığı faaliyeti ve sınırlı saklama hizmeti izinlerinin iptal edilerek "dar yetkili aracı kurum" olarak yetkilendirilme talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in "dar yetkili aracı kurum" olarak yetkilendirilme sürecinin tamamlanması halinde yönetim kurulu tarafından ödenmiş sermayesinin 110.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye düşürülmesi kararı alınmıştır.

SPK, 14 Ekim 2025 tarihinde sermaye ödenmiş sermayesinin 110.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye düşürülmesi kararını ve esas sözleşme değişikliğini kabul edip onaylamıştır.

23. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).