

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi

(eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi”)

**1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi (Eski Adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi”) Genel Kurulu’na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi’nin (Eski Adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi”) (“Şirket”) 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS’ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (“Etik Kurallar”) ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket’ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.3'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu 210.775.942 TL tutarında geliri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 14 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın, finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının kredi faiz gelirleri, hisse ve menkul kıymet satışları, aracılık komisyonları ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket'in operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: • Şirket yönetiminin uyguladığı finansal politikalarının TFRS'lere uygunluğu değerlendirilmiştir. • Şirket'in hasılat süreci anlaşılarak; yönetimin, hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci üzerindeki iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir. • Elde edilen gelirlerin uygun olarak muhasebeleştirildiğinin değerlendirilmesi için, hesap dönemi içerisinde gerçekleşmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle hasılatın varlığı ve doğruluğu test edilmiştir.

TMS 29 - Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama uygulaması

TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama uygulaması ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebelerin detayı için Dipnot 2.1'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
TMS 29'a göre finansal tablolar, raporlama dönemi sonunda güncel satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir. Dolayısıyla, 2025 yılındaki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücünü yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Şirket'in finansal tablosundaki birçok kalemden kapsamlı ve önemli değişikliklere neden olmaktadır. Finansal tabloların güncel satın alma gücü yaklaşımı kullanılarak hazırlanması ve doğru sonuçların elde edilmesi, birçok finansal durum tablosu kaleminin ve cari dönem işlemlerinin yeniden düzenlenmeleri ile ilgili olarak kullanılan bir dizi karmaşık prosedür, hesaplama ve mutabakatı gerektirir. Yeniden düzenleme sürecinde uygulanan metodoloji ve hesaplamaların karmaşıklığı ve kullanılan tarihi verilerin eksik veya yanlış olması riski nedeniyle, TMS 29 uygulaması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: • Şirket'in ilgili süreçleri ve muhasebe politikaları incelenmiştir. • Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TFRS'ye uygun bir şekilde yapılıp yapılmadığı kontrol edilmiştir. • Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir. • TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir. • Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız. Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Ebru Koçak, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

1

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

2

Özkaynaklar değişim tablosu

3

Nakit akış tablosu

4

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

5-44

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.568.471.864	377.198.500
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	40.200.225	38.384.554
Finansal Yatırımlar	5	166.252.447	50.631.306
Ticari Alacaklar	7	1.027.964.070	234.863.171
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	-	9
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.027.964.070	234.863.162
Diğer Alacaklar	8	326.646.023	40.871.050
Peşin Ödenmiş Giderler	12	4.998.260	10.802.057
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	-	103.206
Diğer Dönen Varlıklar	12	2.410.839	1.543.156
Duran Varlıklar		53.528.061	39.755.391
Finansal Yatırımlar	5	8.844.490	2.510.275
Maddi Duran Varlıklar	9	35.672.083	28.229.494
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	7.085.774	5.765.636
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	1.925.714	3.249.986
Toplam Varlıklar		1.621.999.925	416.953.891
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.381.870.314	267.998.768
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	434.647.675	71.479.612
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	200.000.000	2.276.706
Banka Kredileri		200.000.000	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		-	2.276.706
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	234.647.675	69.202.906
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		234.647.675	69.202.906
Ticari Borçlar	7	923.682.253	187.983.931
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	923.682.253	187.983.931
Diğer Borçlar	8	16.597.088	6.762.250
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	2.431.191	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		405.388	1.090.883
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	373.388	1.048.997
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	32.000	41.886
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	4.106.719	682.092
Uzun Vadeli Yükümlülükler		26.330.173	804.093
Uzun Vadeli Borçlanmalar		25.504.057	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		25.504.057	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		826.116	804.093
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	826.116	804.093
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	-	-
Özkaynaklar		213.799.438	148.151.030
Ödenmiş Sermaye	13	167.000.000	77.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	408.430.982	395.316.435
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları	13	(554.950)	(931.934)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler	13	(13.804.499)	(13.449.557)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	46.492.455	46.492.455
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		(356.276.369)	(328.691.464)
Net Dönem Karı/Zararı		(37.488.181)	(27.584.905)
Toplam Kaynaklar		1.621.999.925	416.953.891

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**01 Ocak-31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	210.775.942	218.543.076
Satışların Maliyeti	14	(62.453.765)	(77.734.044)
Brüt Kar	14	148.322.177	140.809.032
Genel Yönetim Giderleri	15	(134.693.815)	(121.130.750)
Pazarlama Giderleri	15	(14.891.893)	(6.840.091)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	7.782.472	26.780.710
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(2.642.880)	(20.083.068)
Esas Faaliyet Karı / Zararı		3.876.061	19.535.833
Finansman Gelirleri	17	50.222.195	63.591.462
Finansman Giderleri	18	(34.856.666)	(88.749.030)
Parasal Kayıp/Kazanç	19	(51.542.014)	(20.444.305)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		(32.300.424)	(26.066.040)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	20	(5.187.757)	(1.518.865)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	20	(3.872.931)	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	(1.314.826)	(1.518.865)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		(37.488.181)	(27.584.905)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	13	376.984	(55.508)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		538.548	(79.296)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri)		(161.564)	23.788
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	13	(354.942)	(13.449.557)
Finansal Varlıklar Değerleme Artışı		(507.060)	(19.213.653)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri)		152.118	5.764.096
Diğer Kapsamlı Gelir		22.042	(13.505.065)
Toplam Kapsamlı Gelir		(37.466.139)	(41.089.970)

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**01 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine ait Özkaynaklar Değişim Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmayacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Finansal Varlıklar Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları		Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
1 Ocak 2024	67.000.000	371.529.344	(876.426)	-	45.283.482	(189.445.134)	(138.037.357)	155.453.909
Transferler 13	-	20.697.858	-	-	1.208.973	(139.246.330)	138.037.357	20.697.858
Sermaye arttırımı	10.000.000	3.089.233	-	-	-	-	-	13.089.233
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(55.508)	(13.449.557)	-	-	(27.584.905)	(41.089.970)
31 Aralık 2024	77.000.000	395.316.435	(931.934)	(13.449.557)	46.492.455	(328.691.464)	(27.584.905)	148.151.030
1 Ocak 2025	77.000.000	395.316.435	(931.934)	(13.449.557)	46.492.455	(328.691.464)	(27.584.905)	148.151.030
Transferler 13	-	-	-	-	-	(27.584.905)	27.584.905	-
Sermaye arttırımı	90.000.000	13.114.547	-	-	-	-	-	103.114.547
Toplam kapsamlı gelir	-	-	376.984	(354.942)	-	-	(37.488.181)	(37.466.139)
31 Aralık 2025	167.000.000	408.430.982	(554.950)	(13.804.499)	46.492.455	(356.276.369)	(37.488.181)	213.799.438

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**01 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - Dipnotlar 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(235.855.353)	160.573.315
Dönem karı		(37.488.181)	(27.584.905)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(37.488.181)	(27.584.905)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(23.005.683)	52.175.344
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(513.235)	578.128
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	13.910.616	24.781.011
- Gelir tahakkuklarıyla ilgili düzeltmeler		767.927	84.165
- Gider tahakkuklarıyla ilgili düzeltmeler		3.461.219	(1.672.614)
- Vergi ile ilgili düzeltmeler		5.187.757	1.518.865
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(11)	(3.428.215)
- Parasal kayıp kazançlar		(45.819.956)	30.314.004
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(175.361.489)	135.982.876
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(793.100.899)	514.422.701
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Azalış)	22	9	4
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Azalış)	7	(793.100.908)	514.422.697
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler		(285.774.973)	71.362.835
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		(285.774.973)	71.362.835
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış		5.803.797	(7.402.964)
- Ticari Borçlardaki Artış ile ilgili Düzeltmeler		735.698.322	(456.241.838)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		735.698.322	(456.241.838)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Azalış) Artış		(9.886)	85.998
- Faaliyetler ile ilgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış ile ilgili Düzeltmeler		(9.834.838)	(1.488.140)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış		(9.834.838)	(1.488.140)
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer (Azalış) Artış ile ilgili Düzeltmeler		173.470.989	15.600.849
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki (Azalış) Artış		170.046.362	17.465.637
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) Artış		3.424.627	(1.864.788)
Ödenen Kıdem Tazminatı		(172.261)	(253.359)
Vergi Ödemeleri		(1.441.740)	(103.206)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(27.179.115)	(32.175.753)
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		13.994.000	113.509
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(35.970.076)	(30.216.951)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(5.203.039)	(2.072.311)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		278.672.120	(172.170.646)
Sermaye Artırımı	13	90.000.000	13.089.233
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri/Çıkışları		165.444.769	(183.031.393)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		23.227.351	(2.228.486)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) / ENFLASYON ETKİSİ		11	3.428.215
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		15.637.663	(40.344.869)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(5.722.056)	(39.628.329)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	30.084.049	110.057.247
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	39.999.656	30.084.049

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile 27 Aralık 1996 tarihinde 125.000 TL (tarihi) sermaye ile kurulmuş ve kuruluşu 7 Ocak 1997 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

6 Mayıs 2019 tarihli Genel Kurulu toplantısında “Alternatif Menkul Değerler A.Ş.” olan Şirket unvanı “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiş olup 14 Mayıs 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in 22 Haziran 2023 tarihli genel kurulu kararına göre Şirket'in sermayesinin 17.700.000 TL'den 67.000.000 TL'ye artırılmıştır. Arttırılan 49.300.000 TL'nin 15.000.000 TL'lik kısmı Alternatif Bank A.Ş. tarafından nakden ve tamamen ödenmiş, 34.300.000 TL'lik kısmı ise iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı 3 Temmuz 2023 tarihinde ticari sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

Şirket'in sermayesi 67.000.000 TL'den 77.000.000 TL'ye artırılmış ve artırılan tutar nakden ödenmiştir. Sermaye artışı 15 Ekim 2025 tarih ve 11186 sayılı ticari sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan ünvanını Alternatif Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirmiş ve bu değişiklik de yine 15 Ekim 2025 ve 11186 sayılı ticaret sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

2025 yılı içinde Şirketimiz sermayesi 132.000.000 TL'den 167.000.000 TL'sine yükseltmiştir. Sermaye artışı nakit artışı şeklinde gerçekleşmiş olup; 04 Ağustos 2025 Tarih ve 11385 numaralı Ticaret Sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket bir The Commercial Bank “P.S.Q.C” Şirketi'dir. Şirket'in tek ortağı %100 payla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 26'dır (31 Aralık 2024: 33). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Alternatifbank A.Ş.'nin tüm şubeleri sermaye piyasalarında şirket adına emir iletimine aracılık etmektedir.

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in sahip olduğu “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı “Yatırım Hizmetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”i ve III-39.1 sayılı “Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ”i uyarınca güncellenmiş olup, 18 Ekim 2024 tarihi itibarıyla “Kısmi Yetkili Aracı Kurum” olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir. Söz konusu izne istinaden düzenlenen “Kısmi Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesi 18 Ekim 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değeriyle ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama esaslarına göre, raporlama tarihinde enflasyonun Türk Lirasındaki etkilerinden düzeltilmiş tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuruda; Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, Türkiye Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında enflasyon muhasebesi uygulanmış ve 2.1.4'de muhasebe politikaları ve hesaplama yöntemleri açıklanmıştır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerin uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan standart ve yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK’nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu “Kira Sertifikaları Tebliği” hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2025 tarihli ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 11 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu’nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları (“ABD Doları”)	42,8623	35,2233
Avro (“EUR”)	50,4532	36,7429

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetim Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde ve 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.

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. Bu çerçevede 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, geçerli para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiş 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, geçerli 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 ve bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamaları gerekmektedir.

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2025	3.513,87	1,0000
31.12.2024	2.684,55	1,3089
31.12.2023	1.859,38	1,8898

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Enflasyon döneminde önceki dönem finansal tablolarının karşılaştırma amacı ile sunumu

Önceki döneme ait karşılaştırmalı rakamlar aynı güncel ölçüm birimine göre yeniden düzenlenmiştir.

Yukarıda belirtilen yeniden düzenleme için uygulanan temel prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kâr veya zarar tablosunda “parasal kazanç/(kayıp)” olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden, 31 Aralık 2025'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Şirket'in ağırlıkla kullanılan para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Şirket, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29 gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Şirket'in münferit finansal tablolarında sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde yeniden düzenlenmiştir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmaktadır.

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.6. Netleştirme

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

2.1.7. İşletmenin sürekliliği varsayımı

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

2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde, Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.3 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde “TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama” adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan “TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu” yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket’in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir.

b) Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır.

SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceği uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.3 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar(devamı):

c) TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde “*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11*” olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'işlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellenmiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralama değişikliği, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında , defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması'na Yapılan Değişiklikler)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, “gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler” ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için “gözlemlenemeyen girdiler” olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklik ile işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.3 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar(devamı):

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, “maliyet yöntemi”nden “maliyet üzerinden muhasebeleştirilen” şeklinde düzeltilmiştir.

d) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

• *Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);*

• *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

• *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

UMSK, *UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri* standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken , finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UMS 21'in “Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim” değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Hasılat

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar/zarara yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

(iii) Temettü gelirleri

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

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değeri ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	3-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, ve “gerçeğe uygun değeri farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Finansal araçlar (devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Finansal araçlar (devamı)

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için gerçeğe uygun değer önemi ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Finansal araçlar (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

Sermaye ve temettüleri

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım dönemi itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

(f) Pay başına kazanç

TMS 33 “Pay Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(h) Kiralama İşlemleri

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşölmesiyle 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 değler düşüklüğü değlerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlölükleri

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlölüğünün 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 değışken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değler 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 değışken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Kiralama İşlemleri (devamı)

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

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan net kullanım hakkı varlığı 31.353.925 TL, net kira yükümlülüğü 25.504.057 TL'dir (31.12.2024: sırasıyla 4.617.888 TL, 2.276.706 TL).

(i) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30'dur. Dolayısıyla, Şirket 2025 yılına ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2024: %30).

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(devamı)

Kurumlar vergisi(devamı)

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı “Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun” 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismanla tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmıştır ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(devamı)

Kurumlar vergisi(devamı)

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

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Ancak, yapılan değişiklikte 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesin ya da kesine yakın olan 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 kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler ne muhasebe kârını ne de vergilendirilebilir kârı etkileyen işlemlere ilişkin geçici farklardan, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

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 kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şirket’in 2025 yılı için kullanmış olduğu ertelenmiş vergi oranı %30’dur (31 Aralık 2024: %30).

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar 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. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

(j) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Nakit akışlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa olan banka mevduatlarını dikkate almıştır.

(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOB”) işlemleri

VİOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Banka		
Vadesiz mevduatlar	25.005.084	7.194.269
Vadeli mevduatlar (*)	4.537	154
Yatırım fonları	15.196.032	31.206.506
Beklenen zarar karşılığı	(5.428)	(16.375)
Toplam	40.200.225	38.384.554

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %36'dır (31 Aralık 2024: 3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %43'dür).

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	40.200.225	38.384.553
Faiz tahakkukları	(200.569)	(8.300.504)
Toplam	39.999.656	30.084.049

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		
Özel sektör bonoları	140.156.549	24.994.684
Devlet tahvili	26.095.898	25.636.622
Toplam	166.252.447	50.631.306

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	8.844.396	2.510.181
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	94	94
Toplam	8.844.490	2.510.275

(*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Borsa Para Piyasası'na borçlar (**)	234.647.675	69.202.906
Alınan krediler	200.000.000	-
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	-	2.276.706
Toplam	434.647.675	71.479.612

(*) TFRS-16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borçlar 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %38,60'tür (31 Aralık 2024:3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %48,64'tür).

Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	25.504.057	-
Toplam	25.504.057	-

(*) TFRS 16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri		
Takas merkezlerinden alacaklar	897.818.680	182.094.889
Kredili müşterilerden alacaklar	13.733.143	1.076.239
Müşterilerden alacaklar	118.394.157	52.983.085
Diğer ticari alacaklar	-	9
Beklenen zarar karşılığı	(1.981.910)	(1.291.051)
Toplam	1.027.964.070	234.863.171

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası (VİOP) sözleşmelerinden borçlar	897.818.680	182.094.889
Satıcılar	25.863.573	5.889.042
Müşterilere borçlar	-	-
Toplam	923.682.253	187.983.931

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı):

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sonra eren hesap dönemlerinde beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Bakiyesi	1.291.051	1.820.385
Dönem içinde ayrılan karşılık	995.564	30.211
Konusu kalmayan karşılık	-	-
Parasal kayıp/kazanç	(304.705)	(559.545)
Dönem Sonu Bakiyesi	1.981.910	1.291.051

8. Diğer alacak ve borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	326.690.126	41.689.365
Diğer alacaklar	-	3.648
Beklenen zarar karşılığı	(44.103)	(821.963)
Toplam	326.646.023	40.871.050

(*) Verilen depozito ve teminatların 46.717.674 TL'si (31 Aralık 2024: 3.896.691 TL) BIST VİOB Garanti Fonu Nakit Teminatı, 386.988 TL'si (31 Aralık 2024: 311.622 TL) Tefas Takas İşlem Teminatı, 81.967 TL'si Türev Piyasası Teminatı (31 Aralık 2024: 70.972 TL) 188.903.993 TL'si Pay Piyasası İşlem Teminatı (31 Aralık 2024: 8.365.477 TL) 6.698.250 TL'si Para Piyasası Nakit Teminatı (31 Aralık 2024: 25.863.011 TL) ve 83.901.254 TL'si (31 Aralık 2024: 3.181.592 TL) diğer verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve borçlar	16.575.079	6.761.916
Ödenecek Giderler	22.009	334
Toplam	16.597.088	6.762.250

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Maddi duran varlıklar

	Makine ve Teçhizat	Taşıt Araçları	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
31 Aralık 2025						
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	4.901.726	18.613.421	5.538	90.921	4.617.888	28.229.494
İlaveler	2.217.881	38.297	-	-	33.713.898	35.970.076
Çıkışlar, (net) (-)	-	(18.499.772)	-	-	-	(18.499.772)
Amortisman gideri (-)	(2.887.448)	(125.655)	(5.538)	(31.213)	(6.977.861)	(10.027.715)
Net defter değeri	4.232.159	26.291	-	59.708	31.353.925	35.672.083
Maliyet	19.429.665	277.599	1.620.207	12.871.956	64.690.038	98.889.465
Birikmiş amortisman (-)	(15.197.506)	(251.308)	(1.620.207)	(12.812.248)	(33.336.113)	(63.217.382)
Net defter değeri	4.232.159	26.291	-	59.708	31.353.925	35.672.083
31 Aralık 2024						
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	8.652.646	14.523.931	9.402	122.045	742.144	24.050.168
İlaveler	1.029.862	10.249.333	-	-	16.698.199	27.977.394
Çıkışlar, (net) (-)	(3.903.001)	-	5.251	-	-	(3.897.750)
Amortisman gideri (-)	(877.781)	(6.159.843)	(9.115)	(31.124)	(12.822.455)	(19.900.318)
Net defter değeri	4.901.726	18.613.421	5.538	90.921	4.617.888	28.229.494
Maliyet	17.211.779	24.861.726	1.620.208	12.871.956	32.325.221	88.890.890
Birikmiş amortisman (-)	(12.310.053)	(6.248.305)	(1.614.670)	(12.781.035)	(27.707.333)	(60.661.396)
Net defter değeri	4.901.726	18.613.421	5.538	90.921	4.617.888	28.229.494

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

10. Maddi olmayan duran varlıklar

	Yazılımlar	Toplam
31 Aralık 2025		
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	5.765.636	5.765.636
İlaveler	5.203.039	5.203.039
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(3.882.901)	(3.882.901)
Net defter değeri	7.085.774	7.085.774
Maliyet	63.691.134	63.691.134
Birikmiş amortisman (-)	(56.605.360)	(56.605.360)
Net defter değeri	7.085.774	7.085.774

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	Yazılımlar	Toplam
31 Aralık 2024		
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	6.334.464	6.334.464
İlaveler	4.311.864	4.311.864
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(4.880.693)	(4.880.693)
Net defter değeri	5.765.636	5.765.636
Maliyet	58.488.095	58.488.095
Birikmiş amortisman (-)	(52.722.459)	(52.722.459)
Net defter değeri	5.765.636	5.765.636

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlölükler

- (a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	32.000	41.886
Toplam	32.000	41.886

- (b) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak çeşitli kurumlara genellikle hisse senedi, tahvil ve vadeli işlem yapma, borsa para piyasası, açığa satış ve ödünç işlemlerine yönelik vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen teminat mektupları	383.224.006	231.177.810
Toplam	383.224.006	231.177.810

- (c) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 633.771.688 TL nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2024: 221.977.071 TL), 984.849.492 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2024: 269.347.266 adet) bulunmaktadır.

- d) **Çalışanlara sağlanan faydalar:**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kullanılmamış izin karşılığı	373.388	1.048.997
Toplam	373.388	1.048.997
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	826.116	804.093
Toplam	826.116	804.093

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

d) Çalışanlara sağlanan faydalar(devamı) :

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 64.948 TL ve 46.655 TL'dir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında muhasebeleştirmektedir.

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	3,58	3,49
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	49,77	58,36

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	804.093	377.810
Hizmet maliyeti	708.636	578.009
Faiz maliyeti	254.356	270.612
Aktüeryal kayıp/kazanç	(538.548)	79.296
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(172.261)	(253.359)
Parasal kayıp/kazanç	(230.160)	(248.275)
31 Aralık itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	826.116	804.093

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.048.997	736.589
Dönem içinde ödenen (-)	(428.032)	-
Ayrılan karşılık	-	85.998
Parasal kayıp/kazanç	(247.577)	226.411
31 Aralık itibarıyla izin karşılığı	373.388	1.048.997

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:		
Peşin ödenen vergiler	1.339.695	103.206
Toplam	1.339.695	103.206
Peşin ödenmiş giderler:		
Gelecek aylara ait giderler	4.998.260	10.802.057
Toplam	4.998.260	10.802.057
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer dönen varlıklar:		
Gelir tahakkukları	2.278.530	1.510.603
Diğer	132.309	32.553
Toplam	2.410.839	1.543.156
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Gider tahakkukları	4.009.658	548.439
Diğer	97.061	133.653
Toplam	4.106.719	682.092

13. Özkaynaklar**Sermaye**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 167.000.000 TL (31 Aralık 2024: 77.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 167.000.000 (31 Aralık 2024: 77.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
Hissedarlar	TL	Pay %	TL	Pay %
Alternatifbank A.Ş.	167.000.000	100	77.000.000	100
	167.000.000	100	77.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	408.430.982		395.316.435	
Ödenmiş sermaye	575.430.982		472.316.435	

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar (devamı)

Sermaye (devamı)

Şirket'in 21 Mart 2025 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

ÖZSERMAYE	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıl Karlar Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Farkları	497.055.667	408.430.982	(88.624.685)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	61.194.216	46.492.455	(14.701.761)

Şirket'in 21 Mart 2025 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş geçmiş yıllar karları hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Geçmiş Yıl Karları	Enflasyon Muhasebesi Öncesi Tutar	Enflasyon Muhasebesi Sonrası Tutar
31.12.2025	23.807.916	(356.276.369)
01.01.2025	23.687.117	(328.691.464)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	376.984	(55.508)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Tanımlanmış Finansal Değerleme Farkları	(354.942)	(13.259.617)

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birinci tertip yasal yedekler	29.029.689	29.029.689
İkinci tertip yasal yedekler	17.462.766	17.462.766
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	46.492.455	46.492.455

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satışlar	68.614.146	95.393.737
Yatırım fonları satışları	59.154.766	56.638.711
Özel sektör tahvil satışları	-	38.754.978
Hisse senedi satışları	9.459.380	48
Devlet tahvili satışları	-	-
Hizmetler	81.641.845	54.112.208
Diğer komisyon ve gelirler	43.288.574	31.017.956
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	17.539.849	15.470.676
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	6.336.405	5.282.725
Halka arz aracılık komisyonları	13.171.788	1.740.898
Sermaye artırım/ temettü dağıtım/ aracılık gelirleri	1.305.229	599.953
Diğer gelirler	60.519.951	69.037.131
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	51.642.533	53.298.524
Temerrüt faizleri	8.877.418	15.738.607
Hasılat	210.775.942	218.543.076
Satışların maliyeti (-)	(62.453.765)	(77.734.044)
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(52.192.306)	(38.979.059)
Özel sektör tahvil satışlarının maliyeti (-)	-	(37.163.189)
Finansman bonoları maliyetleri	-	(1.591.787)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(9.459.380)	(9)
Devlet tahvili satışlarının maliyeti (-)	(802.079)	-
Brüt kar	148.322.177	140.809.032

15. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(80.504.018)	(66.277.517)
Amortisman gideri ve itfa payları	(9.292.731)	(18.079.221)
Haberleşme ve enformasyon giderleri	(14.080.526)	(13.773.237)
Danışmanlık ve denetim giderleri ^(*)	(14.633.504)	(12.349.589)
Vergi ve harç giderleri	(4.825.620)	(5.120.745)
Bilgi işlem ve bakım onarım	(3.787.376)	(2.974.362)
Araç giderleri	(1.964.485)	(1.054.491)
Dava ve takip giderleri	(380.397)	(683.840)
Diğer genel yönetim giderleri	(5.225.158)	(817.748)
Toplam	(134.693.815)	(121.130.750)

(*) Danışmanlık ve denetim giderlerinin 7.146.158 TL'lik kısmı hizmet giderleri için, 3.505.018 TL'lik kısmı mali müşavirlik giderleri için, geri kalan 3.982.328 TL'lik kısmı ise diğer danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 4.353.166 TL'lik kısmı hizmet giderleri için, 3.936.394 TL'lik kısmı mali müşavirlik giderleri için, geri kalan 4.060.029 TL'lik kısmı diğer danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır).

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. Niteliklerine göre giderler (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri		
Maaş ve ücretler	(61.178.216)	(49.745.645)
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	(10.275.407)	(8.061.867)
Yemek giderleri	(4.376.714)	(3.830.284)
Özel sağlık sigorta gideri	(1.822.340)	(1.826.078)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığındaki değişim	-	(738.691)
Diğer giderler	(2.851.341)	(2.074.952)
Toplam	(80.504.018)	(66.277.517)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama, satış dağıtım giderleri		
Hisse senedi işlem payları	(7.356.098)	(2.639.997)
VİOB borsa payı	(2.447.534)	(1.340.315)
Takas ve saklama giderleri	(1.835.749)	(982.020)
Üyelik aidat gider ve katkı payları	(1.703.126)	(682.920)
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(1.549.386)	(1.194.839)
Toplam	(14.891.893)	(6.840.091)

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Türev işlemleri geliri	1.602.237	26.616.665
Diğer	6.180.235	164.045
Toplam	7.782.472	26.780.710
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Türev işlemleri gideri	(1.118.122)	(18.665.234)
Diğer	(1.524.758)	(1.417.834)
Toplam	(2.642.880)	(20.083.068)

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihinde satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer faiz geliri	20.109.004	23.415.166
Menkul kıymet değer artışı	12.171.990	16.219.550
Yabancı para değer artışları	1.446.251	12.616.891
DİBS faiz gelirleri	15.239.888	9.562.497
Banka mevduatları faiz geliri	280.693	1.357.429
Temettü gelirleri	525.033	418.159
Para Piyasası Faiz Gelirleri	449.336	-
Ters repo işlemlerinden alınan faizler	-	1.770
Toplam	50.222.195	63.591.462

18. Finansal giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz giderleri	(28.475.796)	(82.358.866)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(2.635.025)	(3.336.219)
Menkul kıymet değer düşüş karşılığı	-	(1.126.937)
Beklenen kredi zararları	(2.253.937)	(971.450)
Ertelenmiş kiralama faiz gideri	(156.549)	(904.955)
Repo faiz gideri	(1.335.359)	(50.603)
Toplam	(34.856.666)	(88.749.030)

19. Net parasal pozisyon kayıplarına ilişkin açıklamalar

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kayıpları kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Finansal durum tablosu kalemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler	338.471	7.431.426
Finansal yatırımlar	8.084.483	1.515.484
Maddi duran varlıklar	3.728.502	13.507.160
Maddi olmayan duran varlıklar	1.324.009	1.429.237
Ertelenmiş vergi varlığı	(203.809)	(3.500.566)
Ertelenmiş vergi Yükümlülüğü	-	(1.778.505)
Ödenmiş sermaye	(408.430.982)	(371.529.344)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	311.644	209.940
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler	4.558.928	(5.716.234)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(42.368.870)	(41.094.997)
Geçmiş yıllar kar/zararları	380.084.285	359.696.083

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Net parasal pozisyon kayıplarına ilişkin açıklamalar (devamı)

Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hasılat	(23.052.378)	(28.079.498)
Satışların maliyeti	9.630.588	12.038.879
Genel yönetim giderleri	14.080.184	20.659.899
Pazarlama giderleri	1.471.261	843.033
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(696.719)	(3.986.486)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	334.658	3.342.079
Finansman gelirleri	(9.186.950)	(11.184.837)
Finansman giderleri	9.164.590	11.988.182
Dönem vergi gideri	2.472.535	6.228.972
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	(37.215)	7.148
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler	(3.149.229)	7.528.640
Net parasal pozisyon kayıpları	(51.542.014)	(20.444.305)

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kurumlar vergi karşılığı	3.872.931	-
Peşin ödenmiş vergiler (-)	(1.441.740)	(103.206)
Cari dönem vergi yükümlülüğü/(varlığı), net	2.431.191	(103.206)
	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Cari yıl vergi gideri	(3.872.931)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1.314.826)	(1.518.865)
Toplam	(5.187.757)	(1.518.865)

Cari yıl toplam vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar/(zarar)	(32.300.424)	(26.066.040)
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	9.690.127	7.819.813
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	9.717.117	38.778.880
İndirimler	(11.314.901)	(16.141.991)
Diğer	(13.280.100)	(31.975.567)
Cari yıl vergi (gideri)/geliri	(5.187.757)	(1.518.865)

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergiler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.695.074	5.579.422
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	9.769.360	2.329.436
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	1.925.714	3.249.986

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, TMS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Finansal varlıklar değerlendirme farkı	-	-	9.752.660	2.925.798
Beklenen kredi zararları	2.253.937	676.182	971.450	291.435
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	35.498.138	10.649.441		
Kıdem ve izin tazminatı karşılıkları	1.199.504	359.851	1.853.090	555.927
İndirilebilir mali zarar	-	-	3.521.360	1.056.408
Dava karşılığı	32.000	9.600	41.886	12.566
Diğer karşılıklar	-	-	2.457.627	737.288
Ertelenmiş vergi varlıkları	38.983.579	11.695.074	18.598.073	5.579.422
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	-	-	5.359.234	1.607.770
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.060.477	2.118.143	2.405.552	721.666
Diğer	25.504.057	7.651.217	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	32.564.534	9.769.360	7.764.786	2.329.436
Ertelenmiş varlığı/(yükümlülüğü), net	6.419.045	1.925.714	10.833.288	3.249.986

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kullanılmayan mali zararları ve son kullanım tarihlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Son kullanım tarihi		
2029	2.704.959	-
Toplam	2.704.659	-

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tablosunun detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	3.249.986	(1.019.034)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri (-)	(1.314.826)	(1.518.865)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(9.446)	5.787.885
Dönem sonu - 31 Aralık	1.925.714	3.249.986

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Pay başına kazanç

TMS 33 “Pay Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

22. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
İlişkili taraflardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	24.959.853	6.678.625
	24.959.853	6.678.625
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Diğer	-	9
	-	9
	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	2.276.706
	-	2.276.706

b) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 yıllarına ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	281.542	342.156
	281.542	342.156
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	15.575.479	9.918.991
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	273.582	
	15.849.061	9.918.991

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

- c) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 yıllarına ait ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:	5.150.286	5.920.496
Alternatifbank A.Ş.	3.981.875	4.066.939
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	1.168.411	1.853.557
İlişkili taraflardan faiz giderleri:	20.804	385.255
Alternatifbank A.Ş.	20.804	385.255

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 9.459.280 TL'dir (31 Aralık 2024: 8.211.195 TL).

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Ticari Alacaklar				Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Diğer Taraf (Dipnot 8)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*) (**)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
31 Aralık 2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	7	1.027.964.070	326.646.023	25.200.225	166.252.447
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7	1.027.964.070	326.646.023	25.200.225	166.252.447
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)**31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şeklide 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Finansal risk yönetimi- (devamı)****i. Kredi riski açıklamaları (devamı)**

	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Diğer Taraf (Dipnot 8)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
31 Aralık 2024					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	10	234.863.162	40.871.050	15.478.399	50.631.306
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10	234.863.162	40.871.050	15.478.399	50.631.306
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-	-	-	-
- Değer düşüklüğü		-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Alternatifbank A.Ş.'de 24.959.853 TL mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 17.983.651 TL).

(**) Yatırım fonları ve hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

31 Aralık 2025

	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay arası	3 ay – 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	434.647.675	434.647.675	-	-	-	-	434.647.675
Uzun vadeli borçlanmalar	25.504.057	-	-	-	25.504.057	-	25.504.057
Ticari borçlar	923.682.253	-	25.863.573	-	-	897.818.680	923.682.253
Diğer borçlar	16.597.088	-	16.597.088	-	-	-	16.597.088
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.106.719	-	4.106.719	-	-	-	4.106.719
Toplam yükümlülükler	1.404.537.792	434.647.675	46.567.380	-	25.504.057	897.818.680	1.404.537.792

31 Aralık 2024

	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	71.479.612	71.479.612	-	-	-	-	71.479.612
Uzun vadeli borçlanmalar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	187.983.931	-	5.889.042	-	-	182.094.889	187.983.931
Diğer borçlar	6.762.250	-	6.762.250	-	-	-	6.762.250
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	682.092	-	682.092	-	-	-	682.092
Toplam yükümlülükler	266.907.884	71.479.612	13.333.384	-	-	182.094.889	266.907.884

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

Döviz dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. Döviz dayalı varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	64	1	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	64	1	-
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)	64	1	-
10. Ticari borçlar	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Diğer borçlar	-	-	-
14. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12+13)	-	-	-
15. Ticari borçlar	-	-	-
16. Finansal yükümlülükler	-	-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	-	-	-
20. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	64	1	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2024			
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	15.965.981	451.516	1.692
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	15.965.981	451.516	1.692
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)	15.965.981	451.516	1.692
10. Ticari borçlar	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Diğer borçlar	-	-	-
14. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12+13)	-	-	-
15. Ticari borçlar	-	-	-
16. Finansal yükümlülükler	-	-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	-	-	-
20. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	15.965.981	451.516	1.692
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)****Döviz Pozisyonu Riski (devamı)**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 1 ABD Doları tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 680.000 ABD Doları yabancı para yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in 451.516 ABD Doları ve 1.692 Avro tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yabancı para yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Türk Lirası	ABD		Türk Lirası	ABD	
	Karşılığı	Doları	Avro	Karşılığı	Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	64	1	-	15.965.981	451.516	1.692
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	64	1	-	15.965.981	451.516	1.692
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	29.146.364	680.000	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	29.146.364	680.000	-	-	-	-
Net Yabancı Para	29.146.300	679.999	-	15.965.981	451.516	1.692

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10 oranında artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Söz konusu oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10 oranındaki kur değişiminin etkilerini gösterir.

31 Aralık 2025				
Kar/Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6	(6)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	6	(6)	-	-
Kar/Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
6- Avro Net Etki(4+5)	-	-	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	6	(6)	-	-

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla “Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.”)

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

31 Aralık 2024				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun %10 Değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.590.387	(1.590.387)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	1.590.387	(1.590.387)	-	-
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro Kurunun %10 Değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	6.211	(6.211)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
6- Avro Net Etki(4+5)	6.211	(6.211)	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	1.596.598	(1.596.598)	-	-

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar	Yatırım fonu	15.196.032	31.206.505
	Devlet tahvili	26.095.898	25.636.622
	Özel sektör bonoları	140.156.549	24.994.683
	Vadeli mevduatlar	4.537	154
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	234.647.675	69.202.906
	Kiramala işlemlerinden borçlar	25.504.057	2.276.706
	Banka Kredileri	200.000.000	-

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. Finansal araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıkları:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kısa vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	40.205.653	40.205.653	38.400.928	38.400.928
Finansal yatırımlar	175.096.937	175.096.937	53.141.581	53.141.581
Borçlanmalar (*)	460.151.732	434.647.675	71.479.612	69.202.906

(*) Borçlanmalar satırına TFRS 16 uyarınca muhasebeleştirilen kira yükümlülükleri dahil edilmemiştir.

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

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 değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. Finansal araçlar (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	140.156.549	-	-	140.156.549
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	26.095.898	8.844.490	-	34.940.388
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	24.994.684	-	-	24.994.684
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	25.636.622	2.510.275	-	28.146.897

25. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Şirket, Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine uygun olarak şirket sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarlarının %60'ından düşük olamaz.

31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. Diğer Açıklamalar

Şirket’in Bağımsız Denetçi’den aldığı hizmetlere ilişkin ücret bilgileri:

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.300.000	1.500.000
Toplam	2.300.000	1.500.000

27. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Yoktur.