

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnot Açıklamaları

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR.....	7-40
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-16
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	17
NOT 4 FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ	17
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
NOT 7 KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	19
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	20
NOT 10 TÜREV İŞLEMLERDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	20
NOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	20
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	23
NOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	24-25
NOT 17 HASILAT	26
NOT 18 FAALİYET GİDERLERİ	27
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	28
NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	28
NOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ	29
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	29-32
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33-34
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	24
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-39
NOT 26 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	39
NOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	40
NOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR		Dipnot	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
			30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
I.	DÖNEN VARLIKLAR		13.726.289.365	13.461.673.310
1.1	Nakit ve Nakit Benzerleri	5	5.805.237.235	7.826.299.339
1.2	Finansal Yatırımlar	6	658.030.298	431.838.033
1.3	Ticari Alacaklar	8	6.124.092.167	4.273.858.761
1.3.1	İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	23	3.685.276	13.929.171
1.3.2	İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		6.120.406.891	4.259.929.590
1.4	Diğer Alacaklar	9	990.892.599	883.575.429
1.4.1	İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	23	72.611.393	1.548.262
1.4.2	İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		918.281.206	882.027.167
1.5	Türev İşlemlerden Alacaklar	10	119.688.690	37.070.179
1.6	Peşin Ödenmiş Giderler	11	28.339.377	9.010.546
1.7	Diğer Dönen Varlıklar	11	8.999	21.023
II.	DURAN VARLIKLAR		1.102.321.935	467.235.663
2.1	Finansal Yatırımlar	6	505.438.157	1.884.526
2.2	Maddi Duran Varlıklar	12	13.263.954	7.051.725
2.3	Kullanım Hakkı Varlıkları	12	296.414.330	227.326.278
2.4	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	287.205.494	230.973.134
2.5	Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	-	-
	TOPLAM VARLIKLAR		14.828.611.300	13.928.908.973

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

YÜKÜMLÜLÜKLER		Dipnot	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
			30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
I.	KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.673.232.163	1.135.403.357
1.1	Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	139.786.896	91.999.314
1.1.1	İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		5.046.415	7.007.013
1.1.1.1	Banka Kredileri	24	91.454	11.942
1.1.1.2	Kiralama İşlemlerinden Borçlar		4.954.961	6.995.071
1.1.2	İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		134.740.481	84.992.301
1.1.2.1	Banka Kredileri		-	-
1.1.2.2	Kiralama İşlemlerinden Borçlar		635.867	120.413
1.1.2.3	Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		134.104.614	84.871.888
1.2	Ticari Borçlar	8	67.117.084	118.693.291
1.2.1	İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	23	9.221.581	6.748.014
1.2.2	İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		57.895.503	111.945.277
1.3	Diğer Borçlar	9	538.649.781	88.526.925
1.3.1	İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	23	27.535	166.249
1.3.2	İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		538.622.246	88.360.676
1.4	Türev İşlemlerden Borçlar	10	62.096.806	21.787.658
1.5	Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		621.671.027	562.548.922
1.6	Kısa Vadeli Karşılıklar		243.910.569	251.847.247
1.6.1	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	201.031.772	190.964.112
1.6.2	Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	42.878.797	60.883.135
II.	UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		172.495.369	104.598.611
2.1	Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	121.950.971	64.884.936
2.1.1	İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	23	121.788.168	64.416.378
2.1.1.1	Kiralama İşlemlerinden Borçlar		121.788.168	64.416.378
2.1.2	İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		162.803	468.558
2.1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Borçlar		162.803	468.558
2.2	Uzun Vadeli Ticari Borçlar		1.326.514	3.145.165
2.2.1	İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Ticari Borçlar	23	1.326.514	3.145.165
2.3	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	32.991.338	30.309.705
2.4	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		16.226.546	6.258.805
III.	ÖZKAYNAKLAR		12.982.883.768	12.688.907.005
3.1	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		12.893.346.659	12.587.412.296
3.1.1	Ödenmiş Sermaye	16	200.000.000	200.000.000
3.1.2	Sermaye Düzeltme Farkları		703.821.866	703.821.866
3.1.3	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	164.407.196	99.904.796
3.1.4	Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(29.674.265)	(29.367.627)
3.1.4.1	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıplar		(30.880.076)	(30.880.076)
3.1.4.2	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/kayıpları		1.205.811	1.512.449
3.1.5	Geçmiş Yıllar Karları	16	10.473.510.861	9.013.031.986
3.1.6	Net Dönem Karı		1.381.281.001	2.600.021.275
3.2	Kontrol Gücü Olmayan Paylar		89.537.109	101.494.709
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		14.828.611.300	13.928.908.973

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)
			1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
I.	BRÜT KAR		4.866.119.158	7.721.451.066	1.845.481.305	2.074.218.797
1.1	Hasılat	17	31.526.874.082	75.405.254.716	8.058.524.168	13.673.076.644
1.2	Satışların Maliyeti (-)	17	(29.032.269.705)	(71.975.027.597)	(7.080.518.644)	(12.831.521.419)
1.3	Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	17	2.371.514.781	4.291.223.947	867.475.781	1.232.663.572
II.	FAALİYET GİDERLERİ		(1.835.996.056)	(1.818.037.022)	(634.174.968)	(556.143.212)
2.1	Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.788.579.705)	(1.791.811.025)	(616.007.271)	(544.139.164)
2.2	Pazarlama Giderleri (-)	18	(47.416.351)	(26.225.997)	(18.167.697)	(12.004.048)
III.	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	19	116.388.381	142.733.201	25.708.090	28.130.868
IV.	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER (-)	19	(47.311.035)	(21.330.503)	(23.836.550)	(3.295.306)
V.	ESAS FAALİYET KARI		3.099.200.448	6.024.816.742	1.213.177.877	1.542.911.147
VI.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	20	2.005.088	1.394.354	-	-
VII.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
VIII.	FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		3.101.205.536	6.026.211.096	1.213.177.877	1.542.911.147
IX.	FİNANSMAN GELİRLERİ	21	2.967.284.490	2.029.175.050	884.322.811	767.604.238
X.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(157.903.321)	(767.530.966)	(34.063.223)	(68.900.374)
XI.	PARASAL KAYIP/KAZANÇ	26	(2.663.240.677)	(3.114.176.451)	(814.297.348)	(990.743.726)
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		3.247.346.028	4.173.678.729	1.249.140.117	1.250.871.285
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(1.878.022.627)	(2.213.477.167)	(686.127.960)	(676.461.494)
13.1	Dönem Vergi Gideri	22	(1.868.054.886)	(2.046.769.734)	(696.297.762)	(668.378.574)
13.2	Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	22	(9.967.741)	(166.707.433)	10.169.802	(8.082.920)
XIV.	DÖNEM NET KARI/ZARARI (XI+XII)		1.369.323.401	1.960.201.562	563.012.157	574.409.791
13.1	Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(11.957.600)	(14.892.944)	(2.576.212)	(10.933.086)
13.2	Ana Ortaklık Payları		1.381.281.001	1.975.094.506	565.588.369	585.342.877

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
I.	DÖNEM KARI	1.369.323.401	1.960.201.562
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİR	(306.638)	(576.366)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(306.638)	(576.366)
2.1.1	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları/Kayıpları	(306.638)	(576.366)
2.1.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.369.016.763	1.959.625.196
3.1	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(11.957.600)	(14.892.944)
3.2	Ana Ortaklık Payları	1.380.974.363	1.974.518.140

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER		Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
						Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları /Kayıpları	Dönem Kârı/Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları			
Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)												
I.	1 Ocak 2024 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler		200.000.000	735.076.996	43.338.519	(32.699.154)	2.183.641	3.117.691.727	5.920.576.663	9.986.168.392	118.210.367	10.104.378.759
II.	TMS 8 Düzeltmelerinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Düzeltmeler Sonrası Tutar		200.000.000	735.076.996	43.338.519	(32.699.154)	2.183.641	3.117.691.727	5.920.576.663	9.986.168.392	118.210.367	10.104.378.759
IV.	Dönem Kârının Geçmiş Yıllara Aktarımı		-	2.177.350.130	-	-	-	(3.117.691.727)	940.341.597	-	-	-
V.	Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklere Transfer		-	-	56.568.501	-	-	-	(56.568.501)	-	-	-
VI.	Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	(576.366)	1.975.094.506	-	1.974.518.140	(14.892.944)	1.959.625.196
7.1	Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	(576.366)	-	-	(576.366)	-	(576.366)
7.2	Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	1.975.094.506	-	1.975.094.506	(14.892.944)	1.960.201.562
VIII.	30 Eylül 2024 İtibarıyla Bakiyeler		200.000.000	2.912.427.126	99.907.020	(32.699.154)	1.607.275	1.975.094.506	6.804.349.759	11.960.686.532	103.317.423	12.064.003.955
Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)												
I.	1 Ocak 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler		200.000.000	703.821.866	99.904.796	(30.880.076)	1.512.449	2.600.021.275	9.013.031.986	12.587.412.296	101.494.709	12.688.907.005
II.	Dönem Kârının Geçmiş Yıllara Aktarımı		-	-	-	-	-	(2.600.021.275)	2.600.021.275	-	-	-
III.	Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklere Transfer		-	-	64.502.400	-	-	-	(64.502.400)	-	-	-
IV.	Temettüleri		-	-	-	-	-	-	(1.075.040.000)	(1.075.040.000)	-	(1.075.040.000)
V.	Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	(306.638)	1.381.281.001	-	1.380.974.363	(11.957.600)	1.369.016.763
5.1	Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	(306.638)	-	-	(306.638)	-	(306.638)
5.2	Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	1.381.281.001	-	1.381.281.001	(11.957.600)	1.369.323.401
VI.	30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler	16	200.000.000	703.821.866	164.407.196	(30.880.076)	1.205.811	1.381.281.001	10.473.510.861	12.893.346.659	89.537.109	12.982.883.768

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2025	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2024
I.	İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		(1.199.393.973)	(3.537.363.639)
1.1	Dönem Karı (Zararı)		1.369.323.401	1.960.201.562
1.2	Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(1.311.117.276)	(9.966.126.050)
1.2.1	Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		122.518.821	77.356.019
1.2.2	Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	1.878.022.627	2.213.477.167
1.2.3	Çalışanlara Sağlanan Fayd. İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		9.625.853	12.971.892
1.2.4	Çalışanlara Sağlanan Fayd. İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		54.542.046	89.461.646
1.2.5	Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler		-	-
1.2.6	Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(18.004.338)	(8.591.618)
1.2.7	Türev İşlemler İle İlgili Düzeltmeler		(42.309.363)	(12.856.106)
1.2.8	Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		28.949.201	(491.625.022)
1.2.9	Temettü Gelirleri	17	(3.315.314)	(78.817.231)
1.2.10	Gerçekleşmemiş Kur Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(34.727.206)	(40.764.968)
1.2.11	Faiz Gideri		133.717.424	691.002.397
1.2.12	Faiz Geliri		(2.946.457.082)	(2.030.147.675)
1.2.13	Parasal Pozisyon Kayıp Kazancı		(493.679.945)	(10.387.592.551)
1.3	İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.339.319.863)	4.914.905.090
1.3.1	Finansal Yatırımlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(758.695.097)	2.896.476.971
1.3.2	Ticari Alacaklardaki Artış/(Azalışla) ile İlgili Düzeltmeler		(1.850.412.149)	644.740.092
1.3.3	Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		(107.623.808)	1.426.071.506
1.3.4	Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		12.024	(14.882)
1.3.5	Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		(19.328.831)	(11.902.777)
1.3.6	Ticari Borçlardaki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		(53.394.858)	(10.768.365)
1.3.7	Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		450.122.856	(29.697.455)
1.4	Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.081.719.765	(446.344.241)
1.4.1	Ödenen Personel Primleri		(56.394.032)	(87.211.668)
1.4.2	Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin		(12.115.337)	(7.778.621)
1.4.3	Vergi İadeleri/(Ödemeleri)		(1.808.932.781)	(2.369.536.499)
1.4.4	Alınan Faizler		2.959.161.915	2.018.182.547
II.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(159.768.624)	(83.196.386)
2.1	Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(8.503.799)	(105.149)
2.2	Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(154.580.139)	(161.908.468)
2.3	Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
2.4	Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüleri	17	3.315.314	78.817.231
III.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.194.871.331)	(2.657.572.029)
3.1	Ödenen Faizler	21	(133.717.424)	(691.002.397)
3.2	Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları		49.312.238	(1.923.393.706)
3.3	Ödenen Temettü		(1.075.040.000)	-
3.4	Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(35.426.145)	(43.175.926)
IV.	YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİ		34.727.206	40.764.968
V.	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (I+II+III+IV)		(2.519.306.722)	(6.237.367.086)
VI.	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		510.770.708	10.417.653.787
VII.	DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		7.812.461.093	1.118.582.116
VIII.	DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (V+VI+VII)	5	5.803.925.079	5.298.868.817

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ("Şirket"), Döviz İşlem ve Ticaret Merkezi A.Ş. unvanıyla, yabancı paralar üzerinden alım satım işlemlerinde bulunmak üzere 24 Aralık 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL'ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in unvanı, 9 Ekim 1991 tarihinde Garanti Menkul Kıymetler Anonim Şirketi, 26 Temmuz 1999 tarihinde ise Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Aralık 2015 tarih 35 sayılı toplantısında, Şirket'in III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek geniş yetkili aracı kurum olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiş ve 22 Ocak 2016 tarihinde Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi Şirket tarafından alınmıştır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 301'dir (31 Aralık 2024: 288).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığının (Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı, birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) ana faaliyet konusu aşağıda belirtildiği gibidir:

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

Bu ortaklığın amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Ortaklık bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'ler") Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri 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.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap döneminde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 7 Kasım 2025 tarihinde onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 30 Eylül 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2543
30 Eylül 2024	2.526,16	1,3329

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tabloları ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara; yürürlükteki ticari ve mevzuat ile ilgili tebliğlere uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket bu minvalde, 30 Eylül 2025 tarihli finansal durum tabloların satın alma gücü esası ile uyumlu olması için 30 Eylül 2024 tarihli ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle yeniden düzenlemiştir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<u>30 Eylül 2025</u>			
<u>Bağlı Ortaklık</u>	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,613	99,97
<u>31 Aralık 2024</u>			
<u>Bağlı Ortaklık</u>	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,613	99,97

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar Şirket tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar.

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması,
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket, yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur.

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar,
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Şirket, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin yarısından fazlasına sahip olmadığı, dolayısıyla toplam oyların yarısından fazlasını kontrol etmediği halde yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak işletmenin kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Dolayısıyla, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Şirket tarafından kontrol edilmekte ve ekteki finansal tablolarda konsolide edilmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklığındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Ana ortaklık bir bağlı ortaklığı üzerindeki kontrolü kaybettiği durumda; (i) kontrolünü kaybettiği eski bağlı ortaklığının varlıklarını ve borçlarını konsolide finansal durum tablosu dışı bırakır. (ii) Önceki bağlı ortaklığında devam eden yatırımlarının tamamını finansal tablolara yansıtır ve takip eden dönemlerde bu yatırımları ve önceki bağlı ortaklıkla arasındaki borç veya alacakları ilgili TFRS'ler uyarınca muhasebeleştirir.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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. Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, ilgili döneme ait finansal tablolarda esas alınması gereken ve en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik değişiklikler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

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

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

4. Faaliyetlerin Mevsimsel Değişimi

Grup'un faaliyetleri, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

5. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	654.484.922	374.633.950
- Vadeli mevduat	110.115.710	31.394.769
- Vadesiz mevduat	544.369.212	343.239.181
Borsa para piyasasından alacaklar	5.015.570.789	7.353.081.795
Repo ve ters repo işlemleri	135.321.354	98.902.167
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(139.830)	(318.573)
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	5.805.237.235	7.826.299.339
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki beklenen zarar karşılığı	139.830	318.573
Faiz reeskontları (-)	(1.451.986)	(14.156.819)
Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	5.803.925.079	7.812.461.093

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un bankalarda anapara tutarı 110.000.000 TL olan vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 31.357.500 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un bankalarda yabancı para cinsinden vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

6. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Maliyet	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	468.252.255	484.898.346	484.898.346
Özel kesim tahvilleri	-	-	-
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	198.261.081	173.131.952	173.131.952
Yatırım fonları	-	-	-
Toplam	666.513.336	658.030.298	658.030.298

31 Aralık 2024	Maliyet	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	215.376.317	229.753.872	229.753.872
Özel kesim tahvilleri	377.260	576.824	576.824
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	182.433.009	188.202.852	188.202.852
Yatırım fonları	13.185.184	13.304.485	13.304.485
Toplam	411.371.770	431.838.033	431.838.033

Grup'un portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde GUD farkı kâr veya zarara yansıtılan ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli hisse senedi yatırımları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	1.365.524	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3	>0,01
Toplam	1.502.455	

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	171.749	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	1.712.773	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	4	>0,01
Toplam	1.884.526	

30 Eylül tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile elde tutulan uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Maliyet	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	513.037.495	503.935.702	503.935.702
Toplam	513.037.495	503.935.702	503.935.702

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

7. Kısa Vadeli Borçlanmalar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar		
Banka Kredileri	91.454	11.942
Takasbank Para Piyasasına Borçlar	5.001	-
Müşterilerden Alınan Repo Teminatları	134.099.613	84.871.888
Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlar	5.590.828	7.115.484
Toplam	139.786.896	91.999.314

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların 5.590.828 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2024 : 7.115.484 TL) bir yıldan kısa vadeli yükümlülük olarak, 121.950.971 TL tutarındaki kısmı ise (31 Aralık 2024 : 64.884.936 TL) bir yıldan uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır.

8. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 23)	3.685.276	13.929.171
Kredili Bireysel Müşteriler (*)	5.731.962.615	4.140.166.751
Müşterilerden Alacaklar	363.726.257	117.549.673
Diğer Ticari Alacaklar	24.718.019	2.213.166
Şüpheli Ticari Alacaklar	33.857.019	42.526.017
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (**)	(33.857.019)	(42.526.017)
Toplam	6.124.092.167	4.273.858.761

(*) Cari dönemde kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 19.890.378.953 TL (31 Aralık 2024: 15.580.503.250 TL) olan teminat alınmıştır.

(**) İlgili tutarın tamamı, takas yükümlülüğünü yerine getirmek amacıyla müşteri adına ödenmiş olup, ömür boyu beklenen kredi zararları olarak muhasebeleştirilmiş ve dava açılarak müşterilerden talep edilmiştir.

Cari dönemde ticari alacaklar için 54.734 TL beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2024 : 22.093 TL).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun ve Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 23)	10.548.095	9.893.179
Satıcılara Borçlar	57.282.038	80.157.941
Diğer (*)	613.465	31.787.336
Toplam	68.443.598	121.838.456

(*)600.850 TL'lik kısmı Garanti Yatırım Ortaklığı'nın 30 Eylül 2025 tarihli hisse senedi alışı tutarının Takasbank nezdinde görünen borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024:31.483.734 TL)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

9. Diğer Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 23)	72.611.393	1.548.262
Vadeli İşlem Opsiyon Borsası ve KAS İşlem Teminatları	587.620.108	711.106.983
Ödünç Menkul Kıymet Teminatları	145.667.386	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	174.992.267	140.480.785
Muvakkat Alacaklar	11.193.661	31.266.346
Diğer	1.002.571	1.314.207
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı (-)	(2.194.787)	(2.141.154)
Toplam	990.892.599	883.575.429

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Borçlar		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 23)	27.535	166.249
Ödünç Menkul Kıymet Teminatları	411.256.441	-
Ödenecek Vergi, Resim, Harç ve Yükümlülükler	108.413.572	81.861.272
Ödenecek Diğer Giderler	18.952.233	6.499.404
Toplam	538.649.781	88.526.925

10. Türev İşlemlerden Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, türev işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
VİOP kontratları	119.688.690	62.056.025	33.447.251	21.787.658
Swap / forward işlemler	-	40.781	3.622.928	-
Toplam	119.688.690	62.096.806	37.070.179	21.787.658

11. Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin Ödenmiş Giderler	28.339.377	9.010.546
Diğer Dönen Varlıklar	8.999	21.023
Toplam	28.348.376	9.031.569

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

12. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Taşıtlar	4.522.390	8.420.801	-	12.943.191
Demirbaşlar	59.163.168	-	-	59.163.168
Ofis ekipmanları	225.914.643	82.998	-	225.997.641
Özel maliyetler	32.927.018	-	-	32.927.018
Toplam	322.527.219	8.503.799	-	331.031.018
	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Birikmiş Amortismanlar				
Taşıtlar	(4.522.390)	(232.357)	-	(4.754.747)
Demirbaşlar	(58.831.253)	(53.002)	-	(58.884.255)
Ofis ekipmanları	(223.178.661)	(768.808)	-	(223.947.469)
Özel maliyetler	(28.943.190)	(1.237.403)	-	(30.180.593)
Toplam	(315.475.494)	(2.291.570)	-	(317.767.064)
Net Defter Değeri	7.051.725			13.263.954

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Maliyet				
Taşıtlar	4.522.390	-	-	4.522.390
Demirbaşlar	59.163.168	-	-	59.163.168
Ofis ekipmanları	225.868.689	105.149	-	225.973.838
Özel maliyetler	32.405.813	-	-	32.405.813
Toplam	321.960.060	105.149	-	322.065.209
	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Birikmiş Amortismanlar				
Taşıtlar	(4.522.390)	-	-	(4.522.390)
Demirbaşlar	(58.469.253)	(312.784)	-	(58.782.037)
Ofis ekipmanları	(220.403.073)	(2.332.891)	-	(222.735.964)
Özel maliyetler	(25.217.491)	(1.969.144)	-	(27.186.635)
Toplam	(308.612.207)	(4.614.819)	-	(313.227.026)
Net Defter Değeri	13.347.853			8.838.183

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanım hakkı varlıkları		
Taşıtlar	47.018.753	4.697.957
Bina	249.395.577	222.628.321
Toplam	296.414.330	227.326.278

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

13. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	537.895.153	154.580.139	-	692.475.292
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	537.895.153	154.580.139	-	692.475.292
	1 Ocak 2025	Cari dönem itfa payları (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2025
İtfa Payları				
Haklar	(306.922.019)	(98.347.779)	-	(405.269.798)
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	(306.922.019)	(98.347.779)	-	(405.269.798)
Net Defter Değeri	230.973.134			287.205.494

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Maliyet				
Haklar	303.771.559	161.908.468	-	465.680.027
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	303.771.559	161.908.468	-	465.680.027
	1 Ocak 2024	Cari dönem itfa payları (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2024
İtfa Payları				
Haklar	(235.061.393)	(47.148.016)	-	(282.209.409)
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	(235.061.393)	(47.148.016)	-	(282.209.409)
Net Defter Değeri	68.710.166			183.470.618

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

14.1 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Teminat mektupları (*)		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	-	1.861.381.200
IG Markets Limited	62.311.500	65.000.335
Diğer	16.214.535	13.322.664
Toplam	78.526.035	1.939.704.199

(*) Teminat mektupları, Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu Teminat/İpotek/Rehin'lerin toplamıdır.

TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla % 0,60 (31 Aralık 2024: % 15,29) dır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer bilanço dışı yükümlülükler		
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri (*)	24.423.278.330	26.667.746.948
Toplam	24.423.278.330	26.667.746.948

(*) Grup tarafından müşteriler adına saklanan hisse senedi toplam nominal değeri 23.924.403.112 TL'dir (31 Aralık 2024: 25.892.169.488 TL).

14.2 Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		
Dava karşılıkları	29.705.241	27.447.807
Engelli çalışan karşılığı	391.674	444.880
Diğer karşılıklar	12.781.882	32.990.448
Toplam	42.878.797	60.883.135

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personel prim karşılığı	142.345.348	125.643.478
Kullanılmayan izin karşılığı	58.686.424	65.320.634
Kıdem tazminatı karşılığı	32.991.338	30.309.705
Toplam	234.023.110	221.273.817

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

16. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 200.000.000 TL). 2 Haziran 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da alınan karar ile şirketin ödenmiş sermayesi iç kaynaklardan karşılanarak 200.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 200.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

Şirket'in Özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2025	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedek
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	703.821.866	164.407.196	10.473.510.861
Vergi Usul Kanununa Göre	668.770.109	118.963.544	10.361.831.873
Fark	35.051.757	45.443.652	111.678.988

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye tutarı finansal durum tablosunda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, sermayeye ilişkin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 164.407.196 TL'dir (31 Aralık 2024: 99.904.796 TL).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

16. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (devamı)

Geçmiş yıllar karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Grup'un konsolide finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karlarının dağılımı aşağıda verilmektedir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Olağanüstü yedekler	10.473.510.861	9.013.031.986
Toplam	10.473.510.861	9.013.031.986

13 Haziran 2025 tarihinde tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile Şirket'in 2024 yılı faaliyetlerinden sağlanan 2.075.671.894 TL tutarındaki konsolide olmayan net kârının 60.000.000 TL tutarındaki kısmının yasal yedek akçe hesabına aktarılmasına, 1.000.000.000 TL'lik kısmının şirket ortağına kar payı olarak ödenmesine ve kalan tutarın ise olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. 19 Haziran 2025 tarihinde alınan karar ile ilgili tutarın transferi gerçekleştirilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

17. Hasılat

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Satış gelirleri		
Repo satışları	2.236.648.126	2.338.609.851
Hisse senedi satışları	26.281.932.885	69.839.608.313
Devlet tahvili satışları	675.668.459	53.051.253
Yatırım fonu satışları	119.558.656	145.389.829
Özel kesim tahvili satışları	358.259	48.461.734
Aracı kuruluş varantları	9.200	2.981.460
Eurobond satışları	-	14.676.553
Diğer	30.809.060	27.119.468
Toplam satış gelirleri	29.344.984.645	72.469.898.461
Hizmet gelirleri		
Kurtaj gelirleri	1.770.084.677	2.665.665.853
Vadeli işlem aracılık gelirleri	160.870.646	147.922.202
Kaldıraçlı alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	9.505.531	18.006.634
Danışmanlık hizmet gelirleri	5.365.808	366.881
Halka arz ve aracılık gelirleri	26.413.577	52.443.583
Diğer hizmet gelirleri	209.649.198	50.951.102
Toplam hizmet gelirleri	2.181.889.437	2.935.356.255
Hasılat	31.526.874.082	75.405.254.716

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti		
Repo satış maliyeti	(2.232.560.300)	(2.333.047.814)
Hisse senedi satış maliyeti	(26.009.390.530)	(69.386.717.336)
Devlet tahvili satışları maliyeti	(668.832.962)	(51.313.701)
Yatırım fonu satışları maliyeti	(119.958.771)	(142.377.120)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	(359.182)	(44.572.149)
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	(9.200)	(2.981.460)
Eurobond satış maliyeti	-	(13.251.216)
Diğer	(1.158.760)	(766.801)
Toplam	(29.032.269.705)	(71.975.027.597)

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden finansal gelirler/(giderler), net		
Türev piyasası işlem gelirleri/giderleri (net)	217.342.559	596.754.480
Devlet tahvili, hazine bonosu gelir/gider reeskontları (net)	(7.312.377)	12.989.984
Hisse senetleri gelir/gider reeskontları (net)	(24.956.324)	461.532.301
Hisse senedi kredisi faiz gelirleri	2.178.971.475	3.134.718.838
Temettü gelirleri	3.315.314	78.817.231
Komisyon gelirleri/giderleri (net)	8.126.105	-
Kaldıraçlı alım-satım işlemlerinden elde edilen gelirler (net)	3.967.907	11.016.508
Diğer	(7.939.878)	(4.605.395)
Toplam	2.371.514.781	4.291.223.947

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

18. Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri, genel yönetim giderleri ile satış giderlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri (*)	(952.197.472)	(903.001.027)
Borsa payı, saklama ve veri kullanım ücretleri	(236.405.276)	(295.529.123)
Vergi, resim ve harçlar	(72.926.840)	(124.302.387)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(303.667.217)	(276.923.511)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(122.518.821)	(77.356.019)
Haberleşme giderleri	(12.934.913)	(15.923.717)
Diğer giderler	(87.929.166)	(98.775.241)
Toplam	(1.788.579.705)	(1.791.811.025)

(*) Personel prim karşılığı, kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri personel giderleri altında sınıflanmıştır.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Pazarlama giderleri		
Seyahat giderleri	(2.433.399)	(3.031.295)
Reklam ve tanıtım giderleri	(39.997.071)	(19.537.221)
Temsil ve ağırlama giderleri	(4.985.881)	(3.657.481)
Toplam	(47.416.351)	(26.225.997)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

19. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri (*)	89.962.060	98.879.626
Önceki dönem gelirleri	240.732	15.313.942
Beklenen kredi zarar karşılığı iptali	-	16.102.762
Diğer	26.185.589	12.436.871
Toplam	116.388.381	142.733.201

(*)TFRS 16 yükümlülüklerinden doğan kur farkları dahildir.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri (*)	(30.300.886)	(9.118.707)
Önceki dönem giderleri	(397.674)	(26.346)
Dava karşılıkları	(10.550.476)	(3.780.756)
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı (-)	(666.128)	-
Diğer	(5.395.871)	(8.404.694)
Toplam	(47.311.035)	(21.330.503)

(*) TFRS 16 yükümlülüklerinden doğan kur farkları dahildir.

20. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Temettü gelirleri	2.005.088	1.394.354
Toplam	2.005.088	1.394.354

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

21. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Finansman gelirleri		
Faiz gelirleri	2.773.414.475	1.550.983.877
Nema gelirleri	185.747.440	467.198.670
Diğer gelirler	8.122.575	10.992.503
Toplam	2.967.284.490	2.029.175.050

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Finansman giderleri		
Faiz gideri	(105.383.490)	(673.374.026)
Komisyon giderleri	(23.326.691)	(72.490.618)
Kullanım hakkı yükümlülükleri faiz gideri	(28.333.934)	(17.628.371)
Diğer giderler	(859.206)	(4.037.951)
Toplam	(157.903.321)	(767.530.966)

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Ancak, 7456 sayılı “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 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 için %30 olarak belirlenmiştir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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.

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı, 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100’den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10’dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’na geçici 33’üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298’inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır. 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci 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 kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı’na yetki verilmiştir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Temmuz 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Temmuz 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Grup'un Bağlı Ortaklığı ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir.

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Vergi öncesi kar	3.247.346.028	4.173.678.729
Yasal vergi oranı	30%	30%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(974.203.808)	(1.252.103.619)
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	(3.721.752)	(4.635.365)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2.146.411)	(5.278.047)
Vergiden muaf gelirler ile diğer düzeltmelerin etkisi	(98.978.453)	(17.207.201)
Parasal kayıp/kazanç	(798.972.203)	(934.252.935)
Vergi gideri	(1.878.022.627)	(2.213.477.167)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

TMS 12 kapsamında ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu (bilanço tarihi) itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplandığı için 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlükler için %30 oranına göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesine göre 30 Eylül 2025 tarihli mali tablolarda kurumlar vergisinin enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dâhil edilmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için söz konusu Şirket'te oluşan geçici farklar matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları		
Personel prim karşılığı	142.345.348	125.643.478
İzin karşılığı	57.917.261	64.738.843
Kıdem tazminatı karşılığı	32.489.118	29.868.906
Dava karşılıkları	29.705.241	27.447.807
TFRS 9 cari yıl düzeltmesi	2.413.833	2.481.959
TFRS 16	(173.987.478)	(159.295.735)
Amortisman ve itfa payları	(126.424.832)	(95.556.279)
Hisse senedi değerlemesi	921.545	(7.141.130)
Diğer	(19.468.532)	(9.050.534)
Toplam	(54.088.496)	(20.862.685)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri)		
Personel prim karşılığı	42.703.604	37.693.043
İzin karşılığı	17.375.178	19.421.653
Kıdem tazminatı karşılığı	9.746.735	8.960.672
Dava karşılıkları	8.911.572	8.234.342
TFRS 9 cari yıl düzeltmesi	724.150	744.588
TFRS 16	(52.196.243)	(47.788.721)
Amortisman ve itfa payları	(37.927.450)	(28.666.884)
Hisse senedi değerlemesi	276.463	(2.142.339)
Diğer	(5.840.555)	(2.715.159)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(16.226.546)	(6.258.805)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

23. İlişkili Taraf Açıklamaları

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	582.091.130	249.542.428
Toplam	582.091.130	249.542.428

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraflara ait hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.664.037	13.929.171
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	21.239	-
Toplam	3.685.276	13.929.171

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ("BBVA")	66.820.890	-
T.Garanti Bankası A.Ş.	464.403	-
Personelden alacaklar	5.326.100	1.548.262
Toplam	72.611.393	1.548.262

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>Finansal Borçlar</i>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	91.454	11.942
Toplam	91.454	11.942

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal borçlar kaleminde yer alan kredilerinden ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kullandığı 1 Ekim 2025 vadeli 91.454 TL tutarındaki kredisinin faiz oranı aylık %4,50'dir (31 Aralık 2024: 2 Ocak 2025 vadeli 11.942 TL tutarındaki kredisinin faiz oranları sırasıyla aylık %4,50'dir).

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar</i>		
T.Garanti Bankası A.Ş.	4.129.081	6.187.988
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	825.880	807.083
Toplam	4.954.961	6.995.071

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar</i>		
T.Garanti Bankası A.Ş.	77.824.341	62.635.780
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	43.963.827	1.780.598
Toplam	121.788.168	64.416.378

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

23. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ("BBVA")	500.405	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	37.016	46.911
T.Garanti Bankası A.Ş.	9.619.488	9.721.897
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	-	6.058
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	391.186	118.313
Toplam	10.548.095	9.893.179

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>		
Diğer Borçlar	27.535	166.249
Toplam	27.535	166.249

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 43.981.084 TL'dir (30 Eylül 2024: 35.008.219 TL).

24. Finansal Araçlar

Finansal Borçlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal borçlar kaleminde yer alan kredilerinden ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kullandığı 1 Ekim 2025 vadeli 91.454 TL tutarındaki kredisinin faiz oranı aylık %4,50'dir (31 Aralık 2024: 2 Ocak 2025 vadeli 11.942 TL tutarındaki kredisinin faiz oranları sırasıyla aylık %4,50'dir).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un Takasbank Para Piyasası'ndan kullanmış olduğu anapara tutarı 5.000 TL olan borçlanması bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Grup finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış V No: 34 sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Grup Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

25.1 Piyasa riski

Kur riski

Grup, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL’ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	388.683.440	8.157.001	935.711	15.450	110.987
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	45.574.785	1.097.104	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	434.258.225	9.254.105	935.711	15.450	110.987
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)	434.258.225	9.254.105	935.711	15.450	110.987
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 işlemlerin net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(460.837.434)	(9.640.775)	(950.000)	(250.000)	-
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	60.700.748	1.461.225	-	-	-
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	521.538.182	11.102.000	950.000	250.000	-
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	(26.579.209)	(386.670)	(14.289)	(234.550)	110.987
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	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2024	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	517.471.281	9.495.633	175.860	4.199.651	55.020
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	50.621.179	1.465.242	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	568.092.460	10.960.875	175.860	4.199.651	55.020
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)	568.092.460	10.960.875	175.860	4.199.651	55.020
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 işlemlerin net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(400.255.072)	(9.956.194)	(1.191.585)	(313.575)	-
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	60.075.476	1.738.899	-	-	-
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	460.330.548	11.695.093	1.191.585	313.575	-
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	167.837.388	1.004.681	(1.015.725)	3.886.076	55.020
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Grup'un kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2025	Kar / Zarar		Özkaynak	
DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde</i>				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	(1.607.898)	1.607.898	(1.607.898)	1.607.898
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	(1.607.898)	1.607.898	(1.607.898)	1.607.898
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</i>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(69.745)	69.745	(69.745)	69.745
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-AVRO Net Etkisi (4+5)	(69.745)	69.745	(69.745)	69.745
<i>Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde</i>				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(980.278)	980.278	(980.278)	980.278
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	(980.278)	980.278	(980.278)	980.278
Toplam (3+6+9)	(2.657.921)	2.657.921	(2.657.921)	2.657.921

31 Aralık 2024	Kar / Zarar		Özkaynak	
DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde</i>				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	3.470.970	(3.470.970)	3.470.970	(3.470.970)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	3.470.970	(3.470.970)	3.470.970	(3.470.970)
<i>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</i>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.641.069)	3.641.069	(3.641.069)	3.641.069
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-AVRO Net Etkisi (4+5)	(3.641.069)	3.641.069	(3.641.069)	3.641.069
<i>Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde</i>				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	16.953.838	(16.953.838)	16.953.838	(16.953.838)
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	16.953.838	(16.953.838)	16.953.838	(16.953.838)
Toplam (3+6+9)	16.783.739	(16.783.739)	16.783.739	(16.783.739)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.2 Finansal araçların kategorileri

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	5.805.237.235	5.805.237.235	7.826.299.339	7.826.299.339
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna vansıtılan finansal varlıklar	1.161.966.000	1.161.966.000	431.838.033	431.838.033
Ticari alacaklar	6.124.092.167	6.124.092.167	4.273.858.761	4.273.858.761
Diğer alacaklar	990.892.599	990.892.599	883.575.429	883.575.429
Türev işlemlerden alacaklar	119.688.690	119.688.690	37.070.179	37.070.179
Finansal yükümlülükler				
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	261.737.867	261.737.867	156.884.250	156.884.248
Türev işlemlerden borçlar	62.096.806	62.096.806	21.787.658	21.787.658
Ticari borçlar	67.117.084	67.117.084	118.693.291	118.693.291
Diğer borçlar (*)	430.236.209	430.236.209	6.665.653	6.665.653

(*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur.

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.2 Finansal araçların kategorileri (devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer seviyesi
Hisse senetleri (GUD farkı K/Z'a yansıtılan)	173.131.952	188.202.852	1.Seviye
Yatırım fonu	-	13.304.485	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri	-	576.824	2.Seviye
Devlet tahvilleri	988.834.048	229.753.872	1.Seviye
Türev finansal varlıklar	119.688.690	37.070.179	
<i>VIOP kontratları</i>	<i>119.688.690</i>	<i>33.447.252</i>	1.Seviye
<i>Swap / Forward İşlemler</i>	<i>-</i>	<i>3.622.928</i>	2.Seviye
Türev finansal yükümlülükler	62.096.806	21.787.658	
<i>VIOP kontratları</i>	<i>62.056.025</i>	<i>21.787.658</i>	1.Seviye
<i>Swap / Forward İşlemler</i>	<i>40.781</i>	<i>-</i>	2.Seviye

26. Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) 'na İlişkin Açıklamalar

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(2.441.563.340)
Peşin Ödenmiş Giderler	2.322.410
Maddi Duran Varlıklar	12.178.787
Kullanım Hakkı Varlıkları	51.186.125
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	58.903.733
Ertelenmiş Vergi Varlığı	5.602.958
Sermaye Düzeltme Farkları	(182.821.061)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(32.535.116)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	6.305.336
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları/Kayıpları	(613.275)
Geçmiş Yıllar Karları	(2.362.093.235)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(221.677.337)
Hasılat	(3.164.410.189)
Satışların Maliyeti (-)	2.963.712.666
Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	(190.525.903)
Genel Yönetim Giderleri (-)	175.518.452
Pazarlama Giderleri (-)	3.253.641
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(11.346.738)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	2.686.049
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(139.960)
Finansman Gelirleri	(262.798.277)
Finansman Giderler (-)	17.257.099
Dönem Vergi Gideri	219.293.407
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	25.822.414
Toplam Parasal Kazanç/(Kayıp)	(2.663.240.677)

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAMA ve DİPNOTLAR

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

27. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

28. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.