ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI 6-51
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 10
3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 23
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 25
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 26
6. FİNANSAL ARAÇLAR 27
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 27
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 28
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 29
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 29
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 30
12. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 31
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 31
14. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 33
15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 34
16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 34
17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 34
18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 34
19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 36
20. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 36
21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 37
22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 37
23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 37
24. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN/(ZARARLARINDAN) PAYLAR 38
25. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 38
26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/ (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 39
27. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 39
28. PAY BAŞINA KAZANÇ 40
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 40
30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 47
31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 48
32. EK NOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU 49

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş
30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR		**34.583.874**	**35.869.335**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	16.354.942	20.050.408
Diğer Alacaklar		17.122.932	14.037.447
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	11.341.030	9.486.516
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	5.781.902	4.550.931
Peşin Ödenmiş Giderler	9	304.029	37.688
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27	785.805	1.729.719
Diğer Dönen Varlıklar	17	16.166	14.073
DURAN VARLIKLAR		**553.021.804**	**582.056.304**
Diğer Alacaklar		65.572.871	71.293.720
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	65.544.930	71.258.986
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	27.941	34.734
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	3	477.967.475	499.292.483
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	9.357.434	10.983.826
Maddi Duran Varlıklar	10	124.024	486.275
TOPLAM VARLIKLAR		**587.605.678**	**617.925.639**

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**107.979.895**	**93.878.977**
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	56.317.616	61.538.606
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	11.457.559	8.510.713
Diğer Borçlar		38.015.035	21.721.045
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	29.102.000	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	8.913.035	21.721.045
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.189.685	2.108.613
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	668.442	154.943
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1.521.243	1.953.670
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**209.344**	**274.808**
Uzun Vadeli Karşılıklar		209.344	274.808
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	209.344	274.808
ÖZKAYNAKLAR		**479.416.439**	**523.771.854**
Ödenmiş Sermaye	18	347.500.000	347.500.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	18	76.685.736	76.685.736
Sermaye Düzeltmesi Farkları	18	2.039.592.739	2.039.592.739
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(353.911)	(382.970)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	(353.911)	(382.970)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	10.201.831	10.201.831
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	18	(1.949.825.482)	(1.703.064.503)
Net Dönem Karı veya Zararı		(44.384.474)	(246.760.979)
TOPLAM KAYNAKLAR		**587.605.678**	**617.925.639**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Kar veya Zarar Tablosu	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	19	-	200.892	-	200.892
Satışların Maliyeti	19	-	-	-	-
Brüt Kar (Zarar)		**-**	**200.892**	**-**	**200.892**
Genel Yönetim Giderleri	20	(30.945.943)	(28.419.586)	(15.930.013)	(7.345.201)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	13.589.487	62.079.598	5.819.300	6.927.953
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(7.291.463)	(8.957.120)	(2.701.445)	(3.853.888)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		**(24.647.919)**	**24.903.784**	**(12.812.158)**	**(4.070.244)**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	24	(1.626.392)	(1.040.756)	(489.173)	(185.254)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		**(26.274.311)**	**23.863.028**	**(13.301.331)**	**(4.255.498)**
Finansman Gelirleri	25	5.256.958	13.037.793	1.957.750	6.362.640
Finansman Giderleri	25	(396.874)	(3.292.226)	(60.171)	(671.874)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	26	(22.970.247)	(55.888.131)	(719.518)	(17.624.036)
Vergi Öncesi Kar (Zarar)		**(44.384.474)**	**(22.279.536)**	**(12.123.270)**	**(16.188.768)**
Dönem Karı (Zararı)		**(44.384.474)**	**(22.279.536)**	**(12.123.270)**	**(16.188.768)**
Pay Başına Kazanç (Zarar)	28	(0,13)	(0,06)	(0,03)	(0,05)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**29.059**	**(276.406)**	**(6.065)**	**(261.410)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	29.059	(276.406)	(6.065)	(261.410)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		**29.059**	**(276.406)**	**(6.065)**	**(261.410)**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		**(44.355.415)**	**(22.555.942)**	**(12.129.335)**	**(16.450.178)**

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					
				Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları					
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları**	**Pay İhraç Primleri**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2025	**18**	**69.500.000**	**1.041.895.971**	**(221.615)**	**1.352.382.504**	**7.983.920**	**(1.621.304.362)**	**(81.760.141)**	**768.476.277**
Sermaye artırımı		278.000.000	997.696.768	-	(1.275.696.768)	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	(81.760.141)	81.760.141	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(276.406)	-	-	-	(22.279.536)	(22.555.942)
30 Eylül 2025	**18**	**347.500.000**	**2.039.592.739**	**(498.021)**	**76.685.736**	**7.983.920**	**(1.703.064.503)**	**(22.279.536)**	**745.920.335**
1 Ocak 2026	**18**	**347.500.000**	**2.039.592.739**	**(382.970)**	**76.685.736**	**10.201.831**	**(1.703.064.503)**	**(246.760.979)**	**523.771.854**
Transferler		-	-	-	-	-	(246.760.979)	246.760.979	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	29.059	-	-	-	(44.384.474)	(44.355.415)
30 Eylül 2026	**18**	**347.500.000**	**2.039.592.739**	**(353.911)**	**76.685.736**	**10.201.831**	**(1.949.825.482)**	**(44.384.474)**	**479.416.439**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
01 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 01 OCAK-30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**4.271.578**	**5.198.007**
Dönem Karı (Zararı)		(44.384.474)	(22.279.536)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	**Dipnot**	**37.235.786**	**21.009.151**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10 11	136.670	136.670
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1.980.888	940.443
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	2.129.394	754.338
-Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	-	(304.706)
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	13	(148.506)	490.811
Parasal kazanç ve kayıp ile ilgili düzeltmeler	26	12.166.829	21.598.874
İştiraklerdeki ve/veya İş Ortaklıklarındaki Payların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler (+/-)	3	21.325.007	(2.707.592)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	3	1.626.392	1.040.756
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		**10.476.352**	**7.271.029**
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(11.030.155)	(8.804.376)
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	(8.965.319)	(7.136.142)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(2.064.836)	(1.668.234)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(266.341)	(38.704)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	2.946.846	1.167.792
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		18.828.098	14.860.293
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	29.102.000	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(10.273.902)	14.860.293
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.096)	86.024
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	17	(2.096)	108.600
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	17	-	(22.576)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**3.327.664**	**6.000.644**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	27	943.914	(802.637)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**225.581**	**-**
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit girişleri		225.581	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(5.220.990)**	**(4.638.974)**
Borçlanmadan ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(5.220.990)	(4.638.974)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(723.831)	559.033
Enflasyon etkisi		**(2.971.635)**	**(5.291.127)**
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	5	**(3.695.466)**	**(4.732.094)**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	5	**20.050.408**	**25.865.516**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**16.354.942**	**21.133.422**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Faaliyet Konusu

Icu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 1996 yılında Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adıyla Vakıflar Bankası T.A.O.'nun öncülüğünde ülkede risk sermayesi yatırımlarını teşvik etmek amacıyla kurulmuş bir anonim şirkettir. Şirket 5 Temmuz 2004 tarihinde ismini Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiş ve bu değişiklik aynı tarihte tescil ettirilerek 8 Temmuz 2004 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

18 Ağustos 2009 tarihinde yapılan hisse satış anlaşmasına istinaden Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından satışa sunulan Şirket'in %25'i oranındaki (A) Grubu Yönetim Kuruluna 5 aday gösterme imtiyazına sahip hisseleri ve %6,15 oranındaki (B) Grubu hisseler Rhea Grubunu temsilen Onur Takmak tarafından 11 Aralık 2009 tarihinde devir alınmıştır. 30 Eylül 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonrası alınan karar gereği Şirket unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği ile birlikte ana sözleşmenin 2., 3., 5., 6., 8. ve 29. maddeleri değişiklikleri ve 34. madde ilavesi 2 Nisan 2010 tarihinde tescil ve 7 Nisan 2010 tarihinde ilan ettirilmiştir.

Yine A Grubu Şirketimiz 69.500.000.- TL sermayesinde Lider Sermayedar Onur Takmak'ın sahip olduğu % 5,42 oranında 2.250.000.- TL nominal değerli A Grubu Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip paylar Sermaye Piyasası Kurulunun 02/12/2022 tarih ve 70/1721 sayılı toplantısında alınan karar ile 2022/66 sayılı Bülteninde yayımlanarak Mustafa Mümtaz Özkaya'ya devredilmesine izin verilmiş ve devir işlemi 09.12.2022 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerçekleştirilerek tamamlanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Rapor tarihi itibariyle Şirket merkezi aşağıdaki gibidir:

Merkez Adresi: Adalet Mahallesi Anadolu Caddesi No:41/1 İç Kapı No:2203 Bayraklı/İZMİR
Kuruluş Yılı:1996
Ticaret Sicil Numarası:246660
Vergi Dairesi: Karşıyaka Vergi Dairesi
Vergi Numarası: 9220085001
Telefon – Faks: (0232) 404 90 90 – (0232) 404 91 91
İnternet Adresi: www.icugirisim.com.tr

Şirket'in 30 Eylül 2026 itibarıyla toplam personel sayısı 1'dir (31 Aralık 2025: 11).

1.2. Sermaye Yapısı

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 207.750.000 TL (31.12.2025: 207.750.000 TL) olarak tespit edilmiştir. Şirket, SPK' dan 2024 – 2028 yılları (5 yıl) için kayıtlı sermaye tavanı izni almıştır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

		30.09.2026		31.12.2025
Sermaye Yapısı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Mustafa Mümtaz Özkaya	3,24%	11.250.000	3,24%	11.250.000
Halka Açık Kısım	96,76%	336.250.000	96,76%	336.250.000
Toplam	**100%**	**347.500.000**	**100%**	**347.500.000**

Şirketin 11.250.000 adet, 1 TL nominal değerli A grubu, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi ve 336.250.000 adet 1 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır.

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarının unvanları, faaliyet konuları ve iş merkezleri aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Faaliyet Alanı	**İş Merkezi**	**İştirak Oranı %**	**İştirak Oranı %**
İştirak				
Batkon Batarya A.Ş(**)	Enerji	Türkiye	25%	25%
OEP Turkey Tech B.V.(**)	Yatırım	Hollanda	19,79%	19,79%
Laska Teknoloji A.Ş.(***)	Geri Dönüşüm	Türkiye	7,179%	7,179%
ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.(****)	Sağlık	Türkiye	30%	30%
Adventus Venture Capital Trust PLC(*****)	Yatırım Ortaklığı	Birleşik Krallık	10%	10%
Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş. (******)	Eğitim	Türkiye	15%	15%
Bağlı Ortaklık				
NetSafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş	Teknoloji	Türkiye	100%	100%
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.(*)	Teknoloji	Türkiye	95,59%	95,59%
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş(*)	Lojistik	Türkiye	-	-
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company(*)	Lojistik	Yunanistan	-	-

(*) Şirket %100 payına sahip olduğu RML Lojistik ve Deniz Hizmetleri San. Tic. A. Ş ve RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company'nin hisselerini 04.08.2025 tarihinde satmıştır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardır.

(***) Laska Teknoloji A.Ş., Ankara ili Gölbaşı İlçesi Ogulbey Mahallesi 125686 ada 3 ve 4 parsellerde bulunan alan üzerine 4 ünite üretim bandından oluşan her bir ünitesi 8.000 ton kapasiteli 4 ünite kurulması planlanmıştır. Bu ünitelerden birinin kurulumu tamamlanmış 12.12.2022 tarihinde geçici faaliyet belgesi almıştır. Bu üretim bandı tamamen şirketin kendi tasarımı olup belirli bir süre denenme sonrası diğer ünitelerin kurulumuna başlanılacaktır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

(****) ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. 16.06.2020 yılında Coenda Medikal Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile medikal alanında üretim, yatırım, yurt içi ve yurt dışı satış yapmak amacı ile faaliyetine başlamıştır. Şirket, 26 Ekim 2023 tarihinde sermayedar değişikliği ile birlikte unvan değişikliği yaparak ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret unvanını almıştır. Ardından 28 Mart.2024 tarihinde Icu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak %16 oranı ile iştirak edilmiştir. 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle iştirak oranı %30'a yükselmiştir.

Ana faaliyeti; Cerrahi Önlük, Tulum, Cerrahi Setler (Tüm Ameliyat Setleri), Kişisel Koruyucu Tıbbi Ekipmanlar, FFP1 - FFP2 – FFP3 - TYPE 2R - N95 Tip Cerrahi Maskeler, Tanı Kitleri , Enjeksiyonlar üretmek ve Tüm Medikal ürünler için Sterilizasyon ünitesi devreye alınarak her türlü ürünü Sterilize etmektir.

Ana faaliyetine ilişkin çalışmaların hepsi spesifik konular olup bunların üretimi, satışı ve özellikle ihracatı için sertifikasyon faaliyetlerini başlatıp, 2020 yılı içinde ulusal/ uluslararası akredite kurumlardan Avrupa ve Amerika' ya ihracat için gerekli olan tüm sertifikasyon çalışmalarını tamamlamıştır.

2020 yılında İngiltere Sağlık Kurumlarına (NHS) gerçekleştirmiş olduğu yüksek ihracatı ile Türkiye'de en yüksek ihracat yapan ilk 1.000 (bin) şirket arasına girerek ödüle layık görülmüştür. Bu süreçte Türkiye sathında yapmış olduğu üretimlerini tek çatı altında toplama üzere, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına müracaat ederek, Yüksek Teknoloji Konulu Bölgesel Komple Yeni Yatırım yapmak için Yatırım Teşvik Belgesini almıştır. Teşvik Belgesi kapsamında Samsun İli Havza Organize Sanayi Bölgesi içinde 60.000 m2 Yatırım Alanı tahsis edilmiştir. Şirket bu alan üzerine inşa edilmek üzere 35.000 m2 kapalı alanı içeren proje çalışmasını yapmış ve projesinin onaylanması ile Havza OSB Müdürlüğünden inşaat ruhsatını almıştır.

Geçtiğimiz günlerde Ruhsatlandırılmış 35.000 m2 alan üzerindeki projesinin 1. Etabı olan, Çok Amaçlı Fabrika Binasının 2.000 m2 kapalı alan İnşaat Yapım Sözleşmesi imzalanmıştır.Bu süreçte, teşvik belgesi kapsamında yerli ve ithal listede bulunan makine ve teçhizatların % 80' i alınmıştır.Tüm Makine Teçhizat Alımları ve Çok Amaçlı Fabrika Binası, % 100 Özkaynaklar ile yapılmaktadır.Yıl sonundan önce Çok Amaçlı Fabrika Binasının tamamlanması ile Teşvik Kapsamında alınmış Makine ve Teçhizatlarında kurulumlarını tamamlayarak tüm üretim sürecini tek çatı altında toplanılacaktır.Yeni yılda da Projelendirilmesi tamamlanmış olan 2 ve 3. etap inşaatların daha yüksek metrajlar ile hayata geçirilmesi çalışmalarına başlanacaktır.

(*****)Adventus Venture Capital Trust PLC (Adventus Girişim Sermayesi Yatırım Ortakliği A.Ş.) İngiltere'de kurulu, girisim sermayesi yatırımları amaçlı kurulmus bir kollektif yatırım kuruluşudur. Kurucuları arasinda İngiltere ve Luksemburgda merkezleri bulunan iki ayrI girisim sermayesi grubu ve bu gruplar ile ilişkili nitelikli yatirimcilar bulunmaktadir. Faaliyetlerine 2024 Mart ayı sonunda başlamış olan Adventus, ilk fon arzında 30 milyon GBP tutarında bir sermaye ile tekstil ürünlerinin geri dönüştürülmesi, dijital ödeme sistemleri ve açık bankacılık uygulamaları, bio-etanol üretimi ve karbon salınımı aplikasyonlari, lojistik, deniz ve hava taşımacılığı gibi alanlarda yatırım yapmak üzere yatırım görüşmelerini sürdürmektedir. Adventus portföyünün 2024 yılı sonunda tamamen şekillenmesi, HMRC statusnde vergi avantajlarinin tescili, 2025 yılı icerisinde de bir borsada kote olarak ikinci yatirim turuna çıkılması hedeflenmektedir.

(******) Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş. 2025 yılında kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu mobil ve web üzeriden eğitim programlar hazırlamak,sunmak , eğitime destek amaçlı dergi ve süreli yayınların yayımlanması, eğitim ve eğitimle ilgili teknolojik ve yazılımsal konularda danışmanlık hizmeti vermektir.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Netsafe Teknolojik Yatırımları A.Ş.

Bütünleşik tehdit yönetimi çözümleri (yazılım +donanım) üretimi gerçekleştirmek üzere Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ünvanı ile kurulan şirkete 24.09.2010 tarihinde %70 oranında iştirak edilmek suretiyle katılım sağlanmıştır. 03.06.2013 tarihinde ise diğer ortakların %30'luk payı satın alınarak pay oranımız %100'e çıkarılmıştır.

Ülkemizde bilgi güvenliği hususunda Cumhurbaşkanlığı, Başbakanlık, Bakanlıklar, Genel Kurmay Başkanlığı Kuvvet Komutanlıkları ve çeşitli kamu kurumları yanında, hastaneler gibi kurumlara da bilgi güvenliği hizmeti veren şirketteki payımız diğer ortakların şirketten ayrılmaları nedeni ile %100'e çıkmıştır. Zaman içerisinde teknolojik gelişimlerin gerisinde kalınması sonucu rakip şirketlerle rekabet edilememiş ve bu hizmetten vazgeçilerek teknolojik yatırımlar yapılan bir çatı, şirkete dönüştürülmüş ve 20.02.2023 tarihinde, Şirketin ünvanı amaç ve konusuyla birlikte değiştirilerek Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş. adını almıştır. Şirketin amacı ise; yurt içinde veya yurt dışında, her türlü sektörde teknolojik faaliyetlerde bulunan gerçek veya tüzel kişilere yatırımlar yapmak. Gerektiğinde ar-ge çalışmaları yapmak veya yapılacak ar-ge çalışmalarına destek verici faaliyetlerde ve yatırımlarda bulunmak, her konuda ihtiyaç duyulan teknolojik ar-ge faaliyeti yanı sıra, bilim ve teknoloji konulu ulusal ve uluslararası organizasyonlara katılmak, dışarıdan ülkemize teknoloji transferi yapmak olarak değiştirilmiştir.

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.

Tek kullanımlık tıbbi malzeme üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan şirkete 09.11.2010 tarihinde %84,14 oranında iştirak edilmiş daha sonra sermaye artırımlarında diğer ortakların yeni pay alım haklarının kullanmamaları ve bu hakların şirketimiz tarafından kullanılması sonucu pay oranımız %95,59'a yükselmiştir. Ürünlerin yurtiçinde yeterince tanıtılamaması ve rağbet görmemesi, yurtdışında ise ihraç edilen ürün bedellerinin bu ülkelerde yaşanan karışıklıklar nedeniyle tahsil edilememesi sonucu faaliyetler tamamen durdurulmuştur. Bağlı ortaklığımız Seta Tıbbi Cihazlar ithalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.'den olan toplam 8.781.177,22- TL tutarımızdaki alacağımız için Vergi Usul Kanunu ilgili hükümleri gereği ödeme süresi geçen bir alacağa karşılık ayrılması için icra takibine başlanılmıştır.

RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Uluslararası denizlerde Ro-Ro/Ro-Pax gemi taşımacılığı ve gemi işletmeciliği faaliyetlerini yönetmek üzere kurulan şirkete 15.12.2010 tarihinde %99 oranında iştirak edilmiştir. 2012 yılında Türk Ticaret Kanunun'da yapılan değişiklik ile pay oranımız %100'e yükseltilmiştir. Ancak Ro-Ro taşımacılığı konusunda gerekli hatlar alınamadığı için faaliyete başlayamamıştır. Şirketin geleceği ile ilgili karar verilmesi için Yunanistan'daki iştiraki RML İnternational'ın Vassilios Roussanoglou'dan olan alacaklarla ilgili ticari ve ceza davaları devam etmekte ve bu davaların sonucu beklenmektedir. Şirket %100 payına sahip olduğu RML Lojistik ve Deniz Hizmetleri San. Tic. A. Ş'nin hisselerini 04.08.2025 tarihinde satmıştır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company

Yunanistan'da kurulu ve uluslararası denizcilik işletmeciliği faaliyetlerini yürütmekte olan RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company'nin %100 oranındaki hisseleri RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınarak iştirak edilmiştir. Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanıncaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. Yunanistan'daki devam eden Vassilios Roussanoglou'dan olan alacaklarla ilgili ticari ve ceza davaları devam etmektedir. Şirket %100 payına sahip olduğu RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company'nin hisselerini 04.08.2025 tarihinde satmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II–14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 Ara Dönem Finansal Raporlama'ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4,36835	1,0000
31 Aralık 2025	3,51387	1,2432
30 Eylül 2025	3,36722	1,2973

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

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

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

Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide olmayan gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak- 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır.

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4. Netleştirme- Mahsup

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

2.1.5. Raporlama Para Birimi

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

2.1.6. İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin gelecekte atacağımız adımlara ilişkin planlarımız ve bu planların uygulanabilirliği konusunda yazılı açıklamalarımız aşağıdaki gibidir;

a) Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.10.2013 tarih ve 28970 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (Seri:III-48-3) 21 1/b Maddesi hükmüne göre alınan izin belgesi ile faaliyet göstermektedir. Bu belge şirketin sürdürülebilirliği için ana unsur olarak gözükmektedir.

Şirket'in dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlere ilişkin Tebliğin 26/1 maddesi kapsamında muafiyet alınmış ve Erdem Aydın İnşaat borcuna ilişkin olarak İstanbul 2 İcra müdürlüğüne verilen teminat mektubu tutarının Portföy Sınırlamaları, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırı Kontrol Tablosu hesaplamalarında dikkate alınmamasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası kurulundan süre olmaksızın eleştiri getirilmemesi yönünde muvafakat alınmıştır.

Verilen ek sürenin bitiminde ilgili orana uyum sağlayamaması veya tekrar ek süre verilmemesi halinde 3 ay içerisinde şirketin esas sözleşme değişikliği yaparak girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden ayrılması gerekmektedir. Şirket bunu kendisi yapmaması durumunda SPK Girişim Sermayesi Portföy İşletmeciliği Lisansını iptal ederek de bu işlemi resen yapabilmektedir.

Girişim Sermayesi Portföy İşlemeciliği Lisansının iptali durumunda;

1- Şirket Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Statüsünden çıkmak zorunda kalacaktır. Ancak faaliyetlerine başka alanlarda devam edebilecektir.

2- Şirkete tanınan her türlü vergisel muafiyet ve istisnalar sona erecektir. Normal ticari şirketlerin tabi olduğu vergiler ve oranlar üzerinden vergi ödemek zorunda kalacaktır. Şirket yönetiminin yaptığı açıklamaya istinaden, birikmiş geçmiş yıl zararları sebebiyle izleyen uzun dönemde vergi yükümlülüğü ile karşılaşma olasılıkları oldukça düşüktür.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren ara hesap döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan tahminlerle tutarlıdır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Kuruluşlar

İlişikteki mali tablolar açısından, Şirket'in önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Dipnot 5). Nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir. Şirket, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Şüpheli Alacak Karşılığı

Şirket tarafından doğrudan müşteriye mal ve hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir. Faiz oranı belli olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda, fatura değerleri üzerinden ifade edilmiştir.

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ticari Borçlar

TMS 37'nin 11 inci paragrafı uyarınca bir borcun ticari borç olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar, aynı paragrafta tahakkuk olarak sınıflandırılmıştır. Bununla birlikte, finansal raporlama konusundaki ülkemiz uygulamalarına paralellik sağlamak amacıyla, söz konusu tahakkuklar Finansal Durum Tablosunda "Ticari Borç" kalemleri içinde gösterilir. Alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer borçlarda gösterilir.

Ticari borçların varsa vade farkları, faiz vb. karşılığında yapılan tahakkuklar da ticari borçlarda gösterilir ve bunlara ilişkin açıklamalar dipnotlarda yapılır. Söz konusu faiz giderleri ve kur fakları Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içinde gösterilir. Ticari borçlar vadeleri 12 aydan daha uzun olsa dahi işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise bu tür borçların kısa vadeli yükümlülüklerde sınıflandırılması esastır.

Maddi duran varlıklar ve amortismanlar

Maddi duran varlıklar (arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makine ve ekipmanlar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Arsalar amortismana tabi değildir.

Maddi duran varlıkların değerindeki yeniden değerlemeden kaynaklı artışlar ilgili ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında "değer artış fonları" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Bu maddi duran varlıkların kayıtlı tutarı üzerinden yapılan değerlemeden kaynaklanan azalışlar da, varsa, önceki değerlemeden dolayı oluşan değerleme artış fonu bakiyesi tutarını aşan tutar kadar gider olarak yansıtılır.

Maddi varlıkların satışlarından elde edilen kar ve zararlar, diğer gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir. Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Maddi duran varlıklarla ilgili tamir ve bakım giderleri gerçekleştikçe giderleştirilmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemiyle kıst bazında faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Amortisman oranları maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre tespit edilmiş olup aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	**Yıl**
Demirbaşlar	2-25
Özel Maliyetler	3

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa kalıcı değer kayıpları düşürülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedirler. Maddi olmayan varlıklar iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

Maddi olmayan varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**Yıl**
Haklar	3-15
Diğer maddi duran varlıklar	2-3

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklar

Şirket finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir.

Sınıflandırma

Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar
Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Değer Düşüklüğü

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

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;
- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.
Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.1. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi: Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi: Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre işveren, iş akdinin feshedilmesi ve/veya emekli olması, bayanlarda evlilik nedeniyle işten ayrılması, erkeklerde askerlik nedeniyle işten ayrılması durumlarında, çalıştıkları yıllar ile orantılı olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri hizmetin yerine getirilmesi veya giderin doğduğu tarihte gelir tablosuna aktarılır. Garanti giderleri ilgili olduğu satıştan doğan gelir ile aynı dönem içerisinde karşılık gideri olarak mali tablolara yansıtılmalıdır.

Hasılatın Kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi,
Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi,
Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması,
İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.1. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Taahhüt ve Muhtemel Yükümlülükler

Taahhüt ve muhtemel yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir.

Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosu açısından, nakit ve nakit benzerleri kasa ve vadesiz banka mevduatlarından oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek bazı tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir.

Faydalı ömür

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur.
Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir. Yönetim tarafından belirlenen faydalı ömürler Not 2'de açıklanmıştır.

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olup; aktif piyasanın bulunmadığı durumlarda Şirket'in erişiminin olduğu en avantajlı piyasayı ifade eder. Bir borcun gerçeğe uygun değeri yerine getirmeme riskinin etkisini yansıtır.

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Aktif piyasada bir kotasyon fiyatı yoksa, Şirket ilgili gözlemlenebilir girdilerin kullanımını azami seviyeye çıkaran ve gözlemlenebilir olmayan girdilerin kullanımını asgari seviyeye indiren değerleme teknikleri kullanır. Seçilen değerleme tekniği, piyasa katılımcılarının bir işlemi fiyatlandırırken dikkate alacakları tüm faktörleri içerir.

Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen bir varlık veya borcun bir teklif fiyatı ve alış fiyatı varsa, Şirket varlık ve uzun pozisyonları teklif fiyatından, yükümlülükleri ve kısa pozisyonları ise alış fiyatından ölçer. İlk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değere ilişkin en iyi gösterge, gerçekleşen işlem fiyatıdır (diğer bir ifadeyle, alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeridir).

Şirket, ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerin işlem fiyatından farklı olduğunu tespit ederse ve gerçeğe uygun değer, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatıyla veya gözlemlenemeyen girdilerin kullanıldığı bir değerleme tekniğine dayanılarak kanıtlanmazsa, ölçümle ilgili olarak önemsiz olması durumunda, finansal araç ilk ölçümünde gerçeğe uygun değerden ölçülür ve gerçeğe uygun değer ile işlem fiyatı arasındaki farkı ertelemek üzere düzeltilir. İlk muhasebeleştirmeyi müteakip, finansal aracın ömrü boyunca uygun bir temelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü(devamı)

Ancak, kar veya zararda muhasebeleştirme, değerlemenin tamamen gözlemlenebilir piyasa verileri tarafından desteklendiği sürece veya işlemin kapatıldığı zamana kadar devam eder.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Şirket olabildiğince pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerleme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki değişik seviyelere sınıflanmaktadır.

• Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;
• Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; ve
• Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabiliyorsa bu gerçeğe uygun değerleme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.
Şirket gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirmektedir. Gerçeğe uygun değerleme ölçümlerini yaparken kullanılan varsayımlara dair daha fazla bilgi aşağıdaki notlarda belirtilmiştir:
Dipnot 10 – Maddi duran varlıklar

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Faaliyet Konusu ve Ülkesi	Pay Yüzdesi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
NetSafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.	Teknoloji-Türkiye	100%	137.470.090	137.470.090
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. (*)	Teknoloji-Türkiye	95,59%	-	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	Lojistik-Türkiye	-	-	-
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company (*)	Lojistik-Yunanistan	-	-	-
OEP Turkey Tech B.V.(**)	Yatırım-Hollanda	19,79%	-	-
Batkon Batarya A.Ş. (**)	Enerji-Türkiye	25%	-	-
Laska Teknoloji A.Ş. (***)	Geri Dönüşüm-Türkiye	7,179%	58.789.237	58.789.237
ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.(****)	Sağlık-Türkiye	30,00%	85.710.190	85.710.190
Adventus Venture Capital Trust PLC (*****)	Yatırım-İngiltere	10,00%	-	215.474.908
Adventus Emea Venture Oppurtunities Foun-Luxemburg(*******)	Yatırım-Lüksemburg	10,77%	194.149.900	-
Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş. (******)	Eğitim-Türkiye	15,00%	1.848.058	1.848.058
Toplam			**477.967.475**	**499.292.483**

(*) Şirket %100 payına sahip olduğu RML Lojistik ve Deniz Hizmetleri San. Tic. A. Ş'nin ve RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company (*)'nin hisselerini 04.08.2025 tarihinde satmıştır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardır.

(***) Laska Teknoloji A.Ş., Ankara ili Gölbaşı İlçesi Ogulbey Mahallesi 125686 ada 3 ve 4 parsellerde bulunan alan üzerine 4 ünite üretim bandından oluşan her bir ünitesi 8.000 ton kapasiteli 4 ünite kurulması planlanmıştır. Bu ünitelerden birinin kurulumu tamamlanmış 12 Aralık 2022 tarihinde geçici faaliyet belgesi almıştır. Bu üretim bandı tamamen şirketin kendi tasarımı olup belirli bir süre denenme sonrası diğer ünitelerin kurulumuna başlanılacaktır.

(****)ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. 16 Haziran 2020 yılında Coenda Medikal Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile medikal alanında üretim, yatırım, yurt içi ve yurt dışı satış yapmak amacı ile faaliyetine başlamıştır. Şirket, 26 Ekim 2023 tarihinde sermayedar değişikliği ile birlikte unvan değişikliği yaparak ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret unvanını almıştır. Ardından 28 Mart 2024 tarihinde Icu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak %30 oranı ile iştirak edilmiştir.
Ana faaliyeti; Cerrahi Önlük, Tulum, Cerrahi Setler (Tüm Ameliyat Setleri), Kişisel Koruyucu Tıbbi Ekipmanlar, FFP1 - FFP2 – FFP3 - TYPE 2R - N95 Tip Cerrahi Maskeler, Tanı Kitleri , Enjeksiyonlar üretmek ve Tüm Medikal ürünler için Sterilizasyon ünitesi devreye alınarak her türlü ürünü Sterilize etmektir.Ana faaliyetine ilişkin çalışmaların hepsi spesifik konular olup bunların üretimi, satışı ve özellikle ihracatı için sertifikasyon faaliyetlerini başlatıp, 2020 yılı içinde ulusal/ uluslararası akredite kurumlardan Avrupa ve Amerika' ya ihracat için gerekli olan tüm sertifikasyon çalışmalarını tamamlamıştır.

2020 yılında İngiltere Sağlık Kurumlarına (NHS) gerçekleştirmiş olduğu yüksek ihracatı ile Türkiye'de en yüksek ihracat yapan ilk 1.000 (bin) şirket arasına girerek ödüle layık görülmüştür. Bu süreçte Türkiye sathında yapmış olduğu üretimlerini tek çatı altında toplama üzere, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına müracaat ederek, Yüksek Teknoloji Konulu Bölgesel Komple Yeni Yatırım yapmak için Yatırım Teşvik Belgesini almıştır. Teşvik Belgesi kapsamında Samsun İli Havza Organize Sanayi Bölgesi içinde 60.000 m2 Yatırım Alanı tahsis edilmiştir. Şirket bu alan üzerine inşa edilmek üzere 35.000 m2 kapalı alanı içeren proje çalışmasını yapmış ve projesinin onaylanması ile Havza OSB Müdürlüğünden inşaat ruhsatını almıştır.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

Geçtiğimiz günlerde Ruhsatlandırılmış 35.000 m2 alan üzerindeki projesinin 1. Etabı olan, Çok Amaçlı Fabrika Binasının 2.000 m2 kapalı alan İnşaat Yapım Sözleşmesi imzalanmıştır.Bu süreçte, teşvik belgesi kapsamında yerli ve ithal listede bulunan makine ve teçhizatların % 80' i alınmıştır.Tüm Makine Teçhizat Alımları ve Çok Amaçlı Fabrika Binası, % 100 Özkaynaklar ile yapılmaktadır.Yıl sonundan önce Çok Amaçlı Fabrika Binasının tamamlanması ile Teşvik Kapsamında alınmış Makine ve Teçhizatlarında kurulumlarını tamamlayarak tüm üretim sürecini tek çatı altında toplanılacaktır.Yeni yılda da Projelendirilmesi tamamlanmış olan 2 ve3. etap inşaatların daha yüksek metrajlar ile hayata geçirilmesi çalışmalarına başlanacaktır.

(*****)Adventus Venture Capital Trust PLC (Adventus Girişim Sermayesi Yatırım Ortakliği A.Ş.) İngiltere'de kurulu, girişim sermayesi yatırımları amaçlı kurulmuş bir kollektif yatırım kuruluşudur. Kurucuları arasında İngiltere ve Luksemburg'da merkezleri bulunan iki ayrı girişim sermayesi grubu ve bu gruplar ile ilişkili nitelikli yatırımcılar bulunmaktadır. Faaliyetlerine 2024 Mart ayı sonunda başlamış olan Adventus, ilk fon arzında 30 milyon GBP tutarında bir sermaye ile tekstil ürünlerinin geri dönüştürülmesi, dijital ödeme sistemleri ve açık bankacılık uygulamaları, bio-etanol üretimi ve karbon salınımı aplikasyonları, lojistik, deniz ve hava taşımacılığı gibi alanlarda yatırım yapmak üzere yatırım görüşmelerini sürdürmektedir. Adventus portföyünün 2024 yılı sonunda tamamen şekillenmesi, HMRC statüsünde vergi avantajlarının tescili, 2025 yılı içerisinde de bir borsada kote olarak ikinci yatırım turuna çıkılması hedeflenmektedir.

(******) Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş. 2025 yılında kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu mobil ve web üzerinden eğitim programlar hazırlamak,sunmak , eğitime destek amaçlı dergi ve süreli yayınların yayımlanması, eğitim ve eğitimle ilgili teknolojik ve yazılımsal konularda danışmanlık hizmeti vermektir.

(*******) Şirket, Birleşik Krallık'ta kurulu Adventus Venture Capital Trust PLC'de sahip olduğu %10,77 oranındaki payların tamamını 28 Eylül 2026 tarihinde, Lüksemburg'da 1915 tarihli Ticaret Şirketleri Kanunu uyarınca özel komandit ortaklık (société en commandite spéciale) olarak kurulan Adventus EMEA Venture Opportunities Fund SCSp'ye ayni sermaye olarak devretmiş ve karşılığında söz konusu ortaklıkta komanditer ortak (associé commanditaire) sıfatıyla 3.500.000 Euro pay edinmiştir. Ortaklığın yönetimi, sınırsız sorumlu ortak ve yönetici sıfatıyla Adventus EMEA Venture Opportunities GP S.A. tarafından yürütülmektedir. Komanditer ortakların ortaklığın yönetimine katılma hakkı bulunmamakta olup sorumlulukları sermaye katkısı ile sınırlıdır. Devir işlemi sonucunda Adventus Venture Capital Trust PLC payları finansal durum tablosu dışı bırakılmış, edinilen paylar gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara alınmıştır.

b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OEP Turkey Tech B.V.	6.884.455	6.992.105
Batkon Batarya A.Ş.	2.472.979	3.991.721
Toplam	**9.357.434**	**10.983.826**

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Açılış Bakiyesi	10.983.826	11.841.228
Yatırımların kar veya (zararlarından) paylar	(1.626.392)	(1.040.756)
Toplam	**9.357.434**	**10.800.472**

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların özet finansal bilgileri (etkin ortaklık payı öncesi) aşağıdaki gibidir:

OEP Turkey Tech B.V.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Toplam varlıklar	30.654.534	33.716.556
Toplam yükümlülükler	(556.239)	(611.801)
Net varlıklar	30.098.295	33.104.755
Net kar / zarar	(543.972)	(393.461)
İştirak net kar / zararından alınan pay tutarı (%19,79)	**(107.652)**	**(77.866)**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımın Kar / Zararındaki Pay	**(107.652)**	**(77.866)**

BATKON BATARYA A.Ş.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Toplam varlıklar	13.681.717	26.932.919
Toplam yükümlülükler	(10.537.269)	(15.553.788)
Net varlıklar	**3.144.448**	11.379.131
Net kar / zarar	(6.074.961)	(3.851.563)
İştirak net kar / zararından alınan pay tutarı (%25)	**(1.518.740)**	**(962.890)**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımın Kar / Zararındaki Pay	**(1.518.740)**	**(962.890)**

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş.	11.341.030	9.486.516
Toplam	**11.341.030**	**9.486.516**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş. (*)	64.291.570	69.700.842
Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş.	1.253.360	1.558.144
Toplam	**65.544.930**	**71.258.986**

(*) Şirket, bağlı ortaklığı olan Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.'nin "Bloomberg sabit getirili indeks bonoları alımı için gönderilen ödemedir.

4.İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Danista Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	29.102.000	-
Toplam	**29.102.000**	**-**

(*) Şirket'in A Tipi hisselerinin devrine ilişkin olarak ana ortak ile Danista Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. firması arasında bir hisse satışı sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme kapsamında Danista firması tarafından Şirket borçlarının ödenmesi amacıyla gönderilen fonlar, ilgili sermaye artırımı henüz genel kurullarda onaylanıp tescil edilmediğinden, 'İlişkili Taraflara Borçlar' (Ortaklara Borçlar) hesabında izlenmektedir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan vade farkı gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş.	785.083	968.483
D24 Danışmanlık A.Ş.	242.355	91.697
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş (*)	-	260.474
Toplam	**1.027.438**	**1.320.654**

(*) Şirket hisseleri 04.08.2025 tarihinde satılmıştır

Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

Şirket'in üst düzey yöneticilere sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	7.239.779	5.231.211
Toplam	**7.239.779**	**5.231.211**

(*) Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. İlgili tutar, ödenen maaş ve huzur hakkı tutarlarından oluşmaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar		
Vadeli mevduat	16.005.608	19.805.893
Vadesiz mevduat	349.287	244.458
Diğer Hazır Değerler	47	57
Toplam	**16.354.942**	**20.050.408**

30 Eylül 2026 itibariyle vadeli mevduatları TL için faiz oranı %41'dir. (31 Aralık 2025: TL için faiz oranı %43'tür). 30 Eylül 2026 itibariyle şirketin vadeli mevduatları TL için 25 günlüktür. (31 Aralık 2025: 25 Gün.) 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket'in vadeli mevduatında 16.354.942 TL tutarında mevduat rehini bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 20.050.408 TL rehini bulunmaktadır).

6. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle diğer finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan diğer finansal yükümlülükler (*)	56.317.616	61.538.606
Toplam	**56.317.616**	**61.538.606**

(*) Şirket, finansman ihtiyacı nedeniyle önceki dönemlerde finansman sözleşmesi imzalayarak borç almıştır. Bakiye tutar (1.126.527 ABD Doları) Türkiye mahkemeleri nezdinde süreci devam eden uyuşmazlık konusu tahmini borç tutarından ve gecikme faizinden oluşmaktadır. Türkiye'de devam eden hukuki ihtilaf nedeniyle finansman sözleşmesi kaynaklı ödeme fiilen yapılamamaktadır.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Şüpheli ticari alacaklar	7.650.192	9.510.516
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(7.650.192)	(9.510.516)
Toplam	**-**	**-**

Şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	9.510.516	12.448.538
Parasal kazanç/kayıp	(1.860.324)	(2.938.022)
Kapanış bakiyesi	**7.650.192**	**9.510.516**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli alacaklar	5.781.902	4.550.931
Şüpheli diğer alacaklar (*)	9.954.318	12.374.944
Şüpheli diğer alacaklar karş. (-)	(9.954.318)	(12.374.944)
Ara toplam	**5.781.902**	**4.550.931**
İlişkili olan şirketlerden diğer alacaklar (not 4)	11.341.030	9.486.516
Toplam	**17.122.932**	**14.037.447**

(*) Şirket'in sermayesine katıldığı firmalardan olan alacaklar ile ilişkili taraflardan diğer alacak tutarına ayırdığı karşılık tutarıdır.

Şüpheli diğer alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	(12.374.945)	(16.197.853)
Parasal kazanç/kayıp	2.420.627	3.822.908
Kapanış bakiyesi	**(9.954.318)**	**(12.374.945)**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacaklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	65.544.930	71.258.986
Verilen depozito ve teminatlar	27.941	34.734
Toplam	**65.572.871**	**71.293.720**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Taksitlendirilmiş ve ertelenmiş borçlar	1.840.970	14.312.301
Ödenecek vergi ve fonlar	665.232	103
Diğer çeşitli borçlar	6.406.833	7.408.641
Toplam	**8.913.035**	**21.721.045**
İlişkili taraflara diğer borçlar(Not 4)	29.102.000	-
Toplam	**38.015.035**	**21.721.045**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş avansları	288.900	35.679
Gelecek aylara ait giderler	15.129	2.009
Toplam	**304.029**	**37.688**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

10.MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Demirbaşlar	1.121.731	-	(564.223)	557.508
Özel Maliyetler	338.241	-	-	338.241
Toplam	**1.459.972**	**-**	**(564.223)**	**895.749**
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Demirbaşlar	810.214	85.933	(338.643)	557.504
Özel Maliyetler	163.484	50.737	-	214.221
Toplam	**973.698**	**136.670**	**(338.643)**	**771.725**
Net Defter Değeri	**486.274**			**124.024**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**30 Eylül 2025**
Demirbaşlar	1.121.731	-	1.121.731
Özel Maliyetler	338.241	-	338.241
Toplam	**1.459.972**	**-**	**1.459.972**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
Demirbaşlar	695.637	85.933	781.570
Özel Maliyetler	95.834	50.737	146.571
Toplam	**791.471**	**136.670**	**928.141**
Net Defter Değeri	**668.501**		**531.831**

11.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	232.533	-	-	232.533
Toplam	**232.533**	**-**	**-**	**232.533**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	232.533	-	-	232.533
Toplam	**232.533**	**-**	**-**	**232.533**
Net defter değeri	**-**			**-**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Haklar	232.532	-	-	232.532
Toplam	**232.532**	**-**	**-**	**232.532**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	232.532	-	-	232.532
Toplam	**232.532**	**-**	**-**	**232.532**
Net defter değeri	**-**			**-**

12.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şirket'in değer düşüklüğüne uğrayan varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü(-) (Not 7)	(7.650.192)	(9.510.516)
Kısa vadeli şüpheli diğer alacaklar değer düşüklüğü(-) (Not 8)	(9.954.318)	(12.374.944)
Toplam	**(17.604.510)**	**(21.885.460)**

13.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	668.442	154.943
Toplam	**668.442**	**154.943**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı	154.943	-
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	513.499	154.943
Toplam	**668.442**	**154.943**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Performans ödemelerinin geri iade karşılıkları (*)	1.521.243	1.891.511
Dava karşılığı	-	62.159
Toplam	**1.521.243**	**1.953.670**

(*) Performans ödemelerine ilişkin 31.12.2020 itibariyle hazırlanan bilirkişi raporunda yapılan performans ücreti ödemelerinin kanunlara uygun olduğu yönünde hazırlanan rapor, SPK' nın itirazı üzerine mahkeme tarafından kabul görmemiş ve yeni bir bilirkişi ataması yapılmasına karar verilmiştir. Şirket ilgili dönemde bu tutara karşılık ayırmıştır.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	209.344	274.808
Toplam	**209.344**	**274.808**

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	274.808	455.004
Hizmet maliyeti	91.107	152.561
Faiz maliyeti	5.609	8.909
Fiili ödeme	(79.478)	(72.779)
Aktüeryal kazanç	(29.059)	(161.354)
Parasal kazanç kayıp	(53.643)	(107.533)
Kapanış bakiyesi	**209.344**	**274.808**

14.KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle ipotek, teminat ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat Mektupları-TL(*)	15.617.000	19.414.640
Toplam	**15.617.000**	**19.414.640**

(*) Şirket'in verilen teminat mektuplarına karşılık vadeli mevduat tutarları üzerinde mevduat rehini bulunmaktadır. (Not:5)

Alınan Teminatlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilenler TRİ'ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	15.617.000	19.414.640
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
1) Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
2) B ve C maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Şirket Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
3) C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar	-	-
Toplam	**15.617.000**	**19.414.640**

Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Öz kaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle %0,00'dır. (31 Aralık 2025: %0,00)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	11.261.758	8.510.713
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	195.801	-
Toplam	**11.457.559**	**8.510.713**

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Personel giderleri	15.822.492	18.565.078
Toplam	**15.822.492**	**18.565.078**

17.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş avansları	16.166	14.073
Toplam	**16.166**	**14.073**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

18.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirketin ödenmiş sermayesi 30.09.2026 tarihi itibarıyla 347.500.000 TL (31 Aralık 2025: 347.500.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2025: 1 TL) nominal değerli 347.500.000 (31 Aralık 2025: 347.500.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin 11.250.000 adet, 1 TL nominal değerli A grubu, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi ve 336.250.000 adet 1 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda yönetim kurulunun 3 üyesi, 6 ve 7 üyeden oluşması durumunda 4 üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

	30.09.2026		31.12.2025	
Sermaye Yapısı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Mustafa Mümtaz Özkaya	3,24%	11.250.000	3,24%	11.250.000
Halka Açık Kısım	96,76%	336.250.000	96,76%	336.250.000
Toplam	**100%**	**347.500.000**	**100%**	**347.500.000**

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özsermaye enflasyon olumlu farkları	2.039.592.739	2.039.592.739
Toplam	**2.039.592.739**	**2.039.592.739**

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Tanımlanmış fayda planları (kazanç) / kayıp

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal (kazanç) / kayıp fonu	(353.911)	(382.970)
Toplam	**(353.911)**	**(382.970)**

Kar Dağıtımı: Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde yaparlar: Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 23 Ocak 2014 tarihinde 2013 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	10.201.831	10.201.831
Toplam	**10.201.831**	**10.201.831**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları / zararları (-)	(1.949.825.482)	(1.703.064.503)
Toplam	**(1.949.825.482)**	**(1.703.064.503)**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	(1.703.064.503)	(1.621.304.362)
Önceki dönem karı(zararı)	(246.760.979)	(81.760.141)
Toplam	**(1.949.825.482)**	**(1.703.064.503)**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse Senedi İhraç Primleri	76.685.736	76.685.736
Toplam	**76.685.736**	**76.685.736**

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri (Net)	01 Ocak– 30 Eylül 2026	01 Ocak– 30 Eylül 2025	01 Temmuz– 30 Eylül 2026	01 Temmuz– 30 Eylül 2025
Hisse senedi satış gelirleri (*)	-	200.892	-	200.892
Toplam Satışlar	**-**	**200.892**	**-**	**200.892**
Hisse senetleri alış maliyetleri	-	-	-	-
Toplam Maliyet	**-**	**-**	**-**	**-**
Brüt Kar / (Zarar)	**-**	**200.892**	**-**	**200.892**

(*) İlgili gelir kalemi RML Lojistik ve Deniz Hizmetleri San. Tic. A. Ş hisselerinin satışından oluşmaktadır.

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

Genel Yönetim Giderleri (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2026	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2026	01 Temmuz- 30 Eylül 2025
Personel giderleri	15.822.492	18.565.078	5.734.772	4.523.503
Danışmanlık ve avukat giderleri	4.626.805	3.258.327	2.983.488	565.929
Kiralama giderleri	852.137	907.505	254.743	358.351
Vergi, resim ve harçlar	7.369.415	1.832.654	6.268.157	1.321.500
Amortisman giderleri	136.670	136.670	45.557	45.559
Diğer giderler	2.138.424	3.719.352	643.296	530.359
Toplam	**30.945.943**	**28.419.586**	**15.930.013**	**7.345.201**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır)

Araştırma Geliştirme Giderleri (-)

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	8.831.227	58.283.699	3.275.298	5.721.760
Vade farkı gelirleri	4.524.487	3.737.464	2.310.977	1.205.652
Konusu kalmayan karşılıklar	50.000	-	50.000	-
Diğer gelirler	183.773	58.435	183.025	541
Toplam	**13.589.487**	**62.079.598**	**5.819.300**	**6.927.953**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	7.291.463	8.814.557	2.701.445	3.853.888
Diğer giderler	-	142.563	-	-
Toplam	**7.291.463**	**8.957.120**	**2.701.445**	**3.853.888**

22.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır)

23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	29.059	(276.406)
Toplam	**29.059**	**(276.406)**

24. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN/(ZARARLARINDAN) PAYLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/(zararlarından) hesabın detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
OEP Turkey Tech B.V.	(107.652)	(77.866)	441	2.302
Batkon A.Ş.	(1.518.740)	(962.890)	(489.614)	(187.556)
Toplam	**(1.626.392)**	**(1.040.756)**	**(489.173)**	**(185.254)**

25. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	387.570	6.267.385	387.468	3.886.128
Vade farkı gelirleri	4.869.388	6.770.408	1.570.282	2.476.512
Toplam	**5.256.958**	**13.037.793**	**1.957.750**	**6.362.640**

Finansman Giderleri (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait finansman giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı zararları	396.874	3.292.226	60.171	671.874
Toplam	**396.874**	**3.292.226**	**60.171**	**671.874**

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

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(24.338.273)**	**(52.787.170)**
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	-	(3.324)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	2.148.514	2.400.689
Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	76.088.916	100.546.864
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(122.701)	202.403
Hisse senetleri ihraç primleri	(15.000.270)	(274.181.955)
Ödenmiş Sermaye	(466.932.137)	(225.324.358)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	74.912	44.931
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.995.549)	(1.618.658)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	381.400.042	345.146.238
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**1.368.026**	**(3.100.962)**
Hasılat	-	(6.295)
Genel Yönetim Giderleri	1.791.797	2.428.495
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(232.368)	(248.523)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-	142.563
Finansman Gelirleri	(880.588)	(6.366.085)
Finansman Giderleri	689.185	948.883
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**(22.970.247)**	**(55.888.131)**

27.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Icu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	785.805	1.729.719
Toplam	**785.805**	**1.729.719**

28.PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı / zararı (-)	(44.384.474)	(22.279.536)	(12.123.270)	(16.188.768)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	347.500.000	347.500.000	347.500.000	347.500.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	(0,13)	(0,06)	(0,03)	(0,05)

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan finansal borcun sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ticari akreditif borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Bilanço tarihleri itibarıyla net finansal borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal borçlar	56.317.616	61.538.606
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(16.354.942)	(20.050.408)
Net finansal borç	**39.962.674**	**41.488.198**
Toplam öz sermaye (*)	479.416.439	523.771.854
Net Finansal Borç/Kullanılan Sermaye oranı	8%	8%

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilât riski, esas müşterilerden doğmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminatlar ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli Şirket alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilânçoda net olarak gösterilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**-**	**76.885.960**	**5.809.843**	**16.354.895**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	76.885.960	5.809.843	16.354.895
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.650.192	9.954.318	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.650.192)	(9.954.318)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Beklenen kredi zararları	-	-	-	-	-

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**-**	**80.745.502**	**4.585.665**	**20.050.351**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	80.745.502	4.585.665	20.050.351
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.510.516	12.374.944	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.510.516)	(12.374.944)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Beklenen kredi zararları	-	-	-	-	-

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riski taşımaktadır. Şirket'in döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla yabancı para açığı bulunmamaktadır.

Şirket'in Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 Döviz Pozisyonu Tablosu	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**Gbp**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dâhil)	1.496	-	27	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.496**	**-**	**27**	**-**
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)	**1.496**	**-**	**27**	**-**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	55.101.965	1.126.528	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**55.101.965**	**1.126.528**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**55.101.965**	**1.126.528**	**-**	**-**
Parasal varlık/yükümlülük	(55.100.469)	(1.126.528)	27	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(55.100.469)**	**(1.126.528)**	**27**	**-**

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025 Döviz Pozisyonu Tablosu	**Endekslenmiş TL Bakiye**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dâhil)	2.321	1.867	-	37
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	**-**	**-**	**-**	**-**
3. Diğer	**-**	**-**	**-**	**-**
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**2.321**	**1.867**	**-**	**37**
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)	**2.321**	**1.867**	**-**	**37**
10. Ticari Borçlar	60.050.586	48.304.269	1.126.964	
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**60.050.586**	**48.304.269**	**1.126.964**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**60.050.586**	**48.304.269**	**1.126.964**	**-**
Parasal varlık/yükümlülük	(60.048.265)	(48.302.402)	(1.126.964)	37
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(60.048.265)**	**(48.302.402)**	**(1.126.964)**	**37**

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026
Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)

	Yabancı paranın %10 değer kazanması	**Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi**
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(5.510.196)	5.510.196
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	**(5.510.196)**	**5.510.196**
4 -Avro net varlık / yükümlülük	150	(150)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	**150**	**(150)**
Toplam (3+6)	**(5.510.046)**	**5.510.046**

31 Aralık 2025
Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)

	Yabancı paranın %10 değer kazanması	**Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi**
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(6.005.059)	6.005.059
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	**(6.005.059)**	**6.005.059**
4 -Avro net varlık / yükümlülük	232	(232)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	**232**	**(232)**
Toplam (3+6)	**(6.004.827)**	**6.004.827**

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski:

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 - 12 Ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**106.667.996**	**106.667.996**	**106.667.996**
Finansal Borçlar	56.317.616	56.317.616	56.317.616
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	12.335.345	12.335.345	12.335.345
Diğer Borçlar	38.015.035	38.015.035	38.015.035

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 - 12 Ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**92.200.115**	**92.200.115**	**92.200.115**
Finansal Borçlar	61.538.606	61.538.606	61.538.606
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	8.940.464	8.940.464	8.940.464
Diğer Borçlar	21.721.045	21.721.045	21.721.045

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

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Finansal yatırımlar	16.005.608	16.005.608	-	-
Toplam Varlıklar	**16.005.608**	**16.005.608**	**-**	**-**

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Finansal yatırımlar	19.805.893	19.805.893	-	-
Toplam Varlıklar	**19.805.893**	**19.805.893**	**-**	**-**

31.RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

32. EK NOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU

Bu ek dipnotta verilen bilgiler, SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bireysel finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği Madde 22/b, madde 22/ı ve madde 26/1 fıkraları hükümlerine uyum sağlanabilmesi için 17.10.2023 tarih ve 360 sayılı yazıya istinaden, tahsisli sermaye artırım sürecinin elde olmayan sebeplerle uzayacak olması nedeniyle GSYO Tebliği'nin 22. maddesinin birinci fıkrasının (ı) bendi ile 26. maddesinin birinci fıkrasında yer verilen sınırlamalara uyum sağlanması için Şirketinize verilmesi talep edilen ek sürenin 31.03.2024 tarihine kadar uzatılması talep edilmiş ve bu süre içerisinde gerekli koşullar sağlanmış olup uyum sağlanmıştır.

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	16.354.942	20.050.408	Md.20/1 – (b)
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	487.324.910	510.276.309	Md.20/1 – (a)
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	-		Md.20/1 – (d) ve (e)
D	Diğer Varlıklar	83.925.826	87.598.922	
E	**Ortaklık Aktif Toplamı**	**587.605.678**	**617.925.639**	Md.3/1-(a)
F	Finansal Borçlar	56.317.616	61.538.606	Md.29
G	Karşılıklar,Koşulla Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat ve İpotekler)	-	-	Md.20/2 – (a)
H	**Özsermaye**	**479.416.439**	**523.771.854**	
I	Diğer Kaynaklar	51.871.623	32.615.179	
E	**Ortaklık Toplam Kaynakları**	**587.605.678**	**617.925.639**	Md.3/1-(a)

32. EK NOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU (devamı)

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	30.09.2026	31.12.2025	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	16.354.942	20.050.408	Md.20/1 – (b)
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	6.884.455	6.992.105	Md.21/3 – (c)
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	56.317.616	61.538.606	Md.29/1
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	4.530.926	7.003.021	Md.26/1

		Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	30.09.2026	31.12.2025	Asgari/Azami Oran
Md.22/1 – (b)	1	Para ve sermaye piyasası araçları (*)	3%	3%	49%
Md.22/1 – (c)	2	Sermaye piyasası araçları	0%	10%	10%
Md.22/1 – (b)	3	Girişim sermayesi yatırımları (*)	83%	83%	51%
Md.22/1 – (ç)	4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	10%	10%
Md.22/1-(e)	5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu (*)	1%	1%	49%
Md.22/1-(h)	6	Borç ve sermaye karması finansman	0%	25%	25%
Md.22/1-(f)	7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	25%	25%
Md.22/1-(ı)	8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı (*)	3%	3%	20%
Md.29	9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	12%	12%	50%
Md.29	10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	200%
Md.22/1 – (d)	11	Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	10%	10%
Md.26/1	12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri (**)	1%	1%	2,5%

32. EK NOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU (devamı)

Portföy Sınırlamalarına Uyum Tablosunda yer alan "Diğer Varlıklar" ve "TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı" tutarının hesaplamasında bloke edilen tutarın dahil edilip edilmemesi konusunda SPK'ya başvurulmuştur. SPK tarafından 23.08.2021 tarih ve E-12233903-345.03-10062 sayılı yazıda bu talep uygun bulunmuştur. Bu sebeple ilgili tutar bloke edilen hariç olarak hesaplanmış ve sunulmuştur:

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	30.09.2026	31.12.2025	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	737.942	635.768	Md.20/1 – (b)
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	487.324.910	510.276.309	Md.20/1 – (a)
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	-	-	Md.20/1 – (d) ve (e)
D	Diğer Varlıklar	99.542.826	107.013.562	
E	**Ortaklık Aktif Toplamı**	**587.605.678**	**617.925.639**	**Md.3/1-(a)**
F	Finansal Borçlar	-	-	Md.29
G	Karşılıklar,Koşulla Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat ve İpotekler)	-	-	Md.20/2 – (a)
H	Özsermaye	**479.416.439**	**523.771.854**	-
I	Diğer Kaynaklar	108.189.239	94.153.785	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	**587.605.678**	**617.925.639**	**Md.3/1-(a)**

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	30.09.2026	31.12.2025	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	737.942	635.768	Md.20/1 – (b)
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	6.884.455	6.992.105	Md.21/3 – (c)
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	Md.29/1
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	4.530.926	7.003.021	Md.26/1

		Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	30.09.2026	31.12.2025	Asgari/Azami Oran
Md.22/1 – (b)	1	Para ve sermaye piyasası araçları	0%	0%	49%
Md.22/1 – (b)	3	Girişim sermayesi yatırımları	83%	83%	51%
Md.22/1 – (ç)	4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	0%	10%
Md.22/1-(e)	5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	1%	1%	49%
Md.22/1-(h)	6	Borç ve sermaye karması finansman	0%	0%	25%
Md.22/1-(f)	7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	0%	25%
Md.22/1-(ı)	8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	0%	0%	20%
Md.29	9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	50%
Md.29	10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	200%
Md.22/1 – (d)	11	Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	0%	10%
Md.26/1	12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	1%	1%	2,5%