INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-27

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* 30 Eylül 2026	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem* 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	473.433	137.510
Finansal Yatırımlar	4	271.653.544	163.555.759
Ticari Alacaklar		18.808.299	25.174.999
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6 - 20*	*17.847.056*	24.996.412
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*961.243*	178.587
Diğer Alacaklar		1.196.496	1.173.627
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*1.196.496*	1.173.627
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.964.494	670.686
Diğer Dönen Varlıklar		3.836	--
Toplam Dönen Varlıklar		**295.100.102**	**190.712.581**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	4	7.079	7.079
Diğer Alacaklar		--	5.250
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	--	5.250
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	15.836.613	19.410.336
Maddi Duran Varlıklar	9	4.758.538	6.183.728
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		711.404	4.514.368
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*11*	*711.404*	4.514.368
Toplam Duran Varlıklar		**21.313.634**	**30.120.761**
TOPLAM VARLIKLAR		**316.413.736**	**220.833.342**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* 30 Eylül 2026	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem* 31 Aralık 2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	3.346.540	4.159.836
Ticari Borçlar		6.686.800	7.503.567
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6 - 20*	*3.444.376*	3.701.517
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*3.242.424*	3.802.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	6.497.148	5.440.903
Ertelenmiş Gelirler		176.178	109.796
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü		2.261.424	2.947.628
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.438.251	1.648.503
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*837.252*	502.061
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*1.600.999*	1.146.442
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**21.406.341**	**21.810.233**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	2.772.055	8.722.789
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.108.363	2.473.516
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	*2.108.363*	2.473.516
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	5.989.512	6.138.414
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**10.869.930**	**17.334.719**
ÖZKAYNAK			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**284.137.465**	**181.688.390**
Ödenmiş Sermaye	14	95.000.000	95.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	14	65.253.989	65.241.340
Sermaye Avansı		85.874.464	7.177.160
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	38.525.158	38.525.158
Geçmiş Yıllar Zararları	14	(24.255.268)	(6.696.212)
Dönem Net Karı/Zararı	14	23.739.122	(17.559.056)
Toplam Özkaynaklar		**284.137.465**	**181.688.390**
TOPLAM KAYNAKLAR		**316.413.736**	**220.833.342**

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Ocak-30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Ocak-30 Eylül 2025**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Temmuz-30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Hasılat	15	183.707.439	148.976.797	43.644.831	72.710.653
BRÜT KAR		**183.707.439**	**148.976.797**	**43.644.831**	**72.710.653**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(143.333.342)	(144.875.638)	(54.449.589)	(48.816.867)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(12.014.726)	(11.441.418)	(6.076.942)	(3.565.484)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	40.890.074	30.419.278	20.439.023	12.909.640
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(3.834.680)	(1.088.844)	(3.750.208)	(253.427)
ESAS FAALİYET KARI		**65.414.765**	**21.990.175**	**(192.885)**	**32.984.515**
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		**65.414.765**	**21.990.175**	**(192.885)**	**32.984.515**
Finansman Giderleri (-)	18	(1.814.085)	(3.523.242)	(24.959)	(1.315.765)
Finansman Gelirleri (+)	18	2.081.484	13.722	639.518	6.959
Parasal Kayıp	23	(34.282.414)	(28.273.906)	(2.438.682)	(11.490.636)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/(ZARARI)		**31.399.750**	**(9.793.251)**	**(1.496.026)**	**20.185.073**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)		**(7.660.628)**	**(8.654.629)**	**(1.989.093)**	**(5.266.527)**
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	19	(7.809.530)	(8.949.605)	(113.485)	(5.300.377)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	19	148.902	294.976	(1.875.608)	33.850
DÖNEM KÂRI / (ZARARI)		**23.739.122**	**(18.447.880)**	**(4.006.101)**	**14.918.546**
Dönem Kâr Dağılımı		**23.739.122**	**(18.447.880)**	**(4.006.101)**	**14.918.546**
Ana Ortaklık Payları	22	23.739.122	(18.447.880)	(4.006.101)	14.918.546
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		0,25	(0,61)	(0,04)	(0,50)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**23.739.122**	**(18.447.880)**	**(4.006.101)**	**14.918.546**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

				Birikmiş Karlar			
Önceki Dönem	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Sermaye Avansı**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem (Zararı)/Karı**	**Özkaynaklar Toplamı**
Bakiye, 1 Ocak 2025	**30.000.000**	**66.325.319**	**--**	**21.172.291**	**78.998.561**	**(4.425.889)**	**192.070.283**
Transferler	--	--	--	7.753.375	(12.179.264)	4.425.889	--
Net Dönem Zararı	--	--	--	--	--	(18.447.881)	*(18.447.881)*
Sermaye Avansı	--	--	6.832.679	--	--	--	*6.832.679*
Bakiye, 30 Eylül 2025	**30.000.000**	**66.325.319**	**6.832.679**	**28.925.666**	**66.819.297**	**(18.447.880)**	**180.455.081**
Cari Dönem							
Bakiye, 1 Ocak 2026	**95.000.000**	**65.253.989**	**7.177.160**	**38.525.158**	**(6.696.212)**	**(17.559.056)**	**181.701.039**
Transferler	--	--	--	--	(17.559.056)	17.559.056	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	*23.739.122*	*23.739.122*
Sermaye Avansı	--	--	78.697.304		--	--	78.697.304
Bakiye, 30 Eylül 2026	**95.000.000**	**65.253.989**	**85.874.464**	**38.525.158**	**(24.255.268)**	**23.739.122**	**284.137.465**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı / (Zararı)		**23.739.122**	**(18.447.880)**
Dönem Net Zararı/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**57.658.653**	**53.901.819**
Amortisman ve İtfa Payları ile İlgili Düzeltmeler	9,10,11	11.218.700	13.941.766
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(2.125.016)	(166.286)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*(2.125.016)*	*(166.286)*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1.977.849	2.243.208
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*1.977.849*	*2.108.784*
Diğer Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			*134.424*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		177.874	3.509.520
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*18*	*(1.636.211)*	*(13.722)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*18*	*1.814.085*	*3.523.242*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		2.970.141	(16.934.586)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	*17*	*2.970.141*	*(16.934.586)*
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	19	7.660.628	8.654.629
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		35.778.477	42.653.568
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(147.148.624)**	**(18.284.085)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(147.942.836)	(16.861.711)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(3.376.826)	1.316.974
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)			*(117.587)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(3.376.826)*	*1.434.561*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(346.515)	(407.622)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(2.016.830)	(1.120.723)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		2.904.887	266.844
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)			*1.209.562*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*2.904.887*	*(942.718)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		2.063.111	(1.477.847)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		1.566.385	
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(8.328.754)**	**(6.415.122)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.160.070)	
Vergi Ödemeleri	19	(7.168.684)	(6.415.122)
İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(74.079.603)**	**10.754.732**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(390.776)	(1.646.047)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*9*	*(145.172)*	*(1.368.478)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*11*	*(245.604)*	*(277.569)*
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(390.776)**	**(1.646.047)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen Faiz	18	(1.814.085)	(3.523.242)
Alınan Faiz	18	1.636.211	13.722
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(4.038.930)	(7.392.742)
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		79.041.785	--
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**74.824.981**	**(10.902.262)**
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		**354.602**	**(1.793.577)**
D. NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(18.679)**	**(476.825)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**335.923**	**(2.270.402)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**137.510**	**137.510**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	**473.433**	**81.503**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 28 Şubat 2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 5 Mart 2008 tarihli, 7013 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in 12 Nisan 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında ticari unvanının "Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. İlgili unvan değişikliği 22 Nisan 2021 tarihli 10315 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan ''Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (III-55.1) hükümlerine göre sürdürmektedir. III-55.1 sayılı tebliğe uyum başvurusu kapsamında Şirket'in 22 Ağustos 2008 tarih ve PYŞ.PY.30/893 No'lu yetki belgesi iptal edilmiş olup, 25 Haziran 2015 tarih ve PYŞ/PY.27/640 No'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Şirket'e verilmiştir.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmeleri yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak koşuluyla yatırım danışmanlığı faaliyetinde de bulunabilir ve yatırım danışmanlığı kapsamında faaliyette bulunabilecek alanlarda vekil sıfatıyla müşterisini temsil edebilir. Şirket, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir ve yatırım fonlarının katılma paylarına ilişkin olarak pazarlama ve dağıtım faaliyetinde bulunabilir.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

A-) Müşterilerin nam ve hesabına portföy oluşturmak, yönetmek, portföy çeşitlemesi yaparak yatırım riskini azaltıp dağıtmak,

B-) Portföy değerini korumak ve artırmak üzere buna ilişkin araştırma ve faaliyetlerde bulunmak, bu konuda gerekli organizasyon ve sistemleri kurmak, çalışmalar yapmak,

C-) Portföy Yöneticiliği kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin vereceği diğer konularla beraber, yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları, emekli sandıkları, sigorta şirketleri, vakıflar, yatırım şirketleri, yerli ve yabancı tüzel ve gerçek kişilerin portföylerini yönetmek,

D-) Amaç ve konusu ile kayıtlı olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak şartı ile faaliyetleri için gerekli olan taşınmaz malları ve taşıtları satın almak ve gerektiğinde satmak, sahip olduğu taşınmaz malları gerektiğinde kiraya vermek, üzerlerinde ipotek tesis etmek, ipoteği fekketmek, Şirketin hak ve alacaklarının tahsil ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı almak, bunlarla ilgili olarak Tapu Sicil Müdürlükleri, Vergi Daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kişiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek işlemleri yapmak, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fekketmek.

Şirket, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza No: 21 İç Kapı No: 39 Maltepe/İstanbul adresinde ikamet etmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 95.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 95.000.000 TL). Şirket'i kontrol eden hissedar, Inveo Yatırım Holding A.Ş'dir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde şirket bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 29 kişidir (31 Aralık 2025: 30 kişi).

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk beyanı

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarını TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunması gerekmektedir. 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. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %258 olmuştur.

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir.

Raporlama Dönemi	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973	%221

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler cari dönem ve geçmiş yıllar için ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir.

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanmasındaki Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak-30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Fonksiyonel ve sunum 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 tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait Solo finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Şirket'in ara dönem özet konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl itibarıyla konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	473.433	137.510
Vadeli Mevduat (**)	*54.568*	--
Vadesiz Mevduatlar (*)	*418.865*	*137.510*
	473.433	**137.510**

(*) İlişkili taraflardan vadesiz mevduatların detayı Not 20'de açıklanmıştır.

(**) %32 faiz oranlı, 1 Ekim 2026 vade tarihli tutardır.

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yatırım Fonları (*)	264.630.468	156.481.623
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	7.023.076	7.074.136
	271.653.544	**163.555.759**

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Uzun Vadeli Finansal Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	7.079	7.079
	7.079	**7.079**

(*) İlişkili taraflardan finansal yatırımların detayı Not 20'de açıklanmıştır.

NOT 5 FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.346.540	3.773.714
İlişkili Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	386.122
	3.346.540	**4.159.836**

Kiralama İşlemlerinden Uzun Vadeli Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.772.055	8.387.087
İlişkili Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	335.702
	2.772.055	**8.722.789**

NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacak ve ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (*)	17.847.056	24.996.412
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	961.243	178.587
	18.808.299	**25.174.999**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.242.424	3.802.050
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	3.444.376	3.701.517
	6.686.800	**7.503.567**

(*) Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacaklarının ve ilişkili taraflara ticari borçlarının detayı Not 20'de açıklanmaktadır.

NOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakları ve diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vergi Dairesinden Alacaklar	1.173.831	211.230
Verilen Depozito ve Teminatlar	22.665	--
Personelden Alacaklar	--	962.397
	1.196.496	**1.173.627**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	--	5.250
	--	**5.250**

NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Avanslar	73.644	78.826
Gelecek Aylara Giderler	2.890.850	591.860
	2.964.494	**670.686**

NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	**Tesis, Makine ve Cihazlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
1 Ocak 2025, Bakiye	**7.251.533**	**2.741.649**	**9.993.182**
Alımlar	371.237	997.240	1.368.477
30 Eylül 2025, Bakiye	**7.622.770**	**3.738.889**	**11.361.659**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
1 Ocak 2025, Bakiye	**(2.513.200)**	**(594.024)**	**(3.107.224)**
Dönem Gideri	(1.017.946)	(530.750)	(1.548.696)
30 Eylül 2025, Bakiye	**(3.531.146)**	**(1.124.774)**	**(4.655.920)**

Maliyet Bedeli	**Tesis, Makine ve Cihazlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
1 Ocak 2026, Bakiye	**7.622.769**	**3.738.891**	**11.361.660**
Alımlar	145.171	--	145.171
30 Eylül 2026, Bakiye	**7.767.940**	**3.738.891**	**11.506.831**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
1 Ocak 2026, Bakiye	**(3.866.214)**	**(1.311.718)**	**(5.177.932)**
Dönem Gideri	(1.009.528)	(560.833)	(1.570.361)
30 Eylül 2026, Bakiye	**(4.875.742)**	**(1.872.551)**	**(6.748.293)**
30 Eylül 2025, Net Değer	**4.091.624**	**2.614.115**	**6.705.739**
30 Eylül 2026, Net Değer	**2.892.198**	**1.866.340**	**4.758.538**

NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025, Bakiye	**32.152.139**	**6.076.000**	**38.228.139**
Girişler	7.150.493	80.115	7.230.608
30 Eylül 2025, Bakiye	**39.302.632**	**6.156.115**	**45.458.747**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025, Bakiye	**(9.149.830)**	**(1.729.104)**	**(10.878.934)**
Dönem Gideri	(8.045.830)	(154.433)	(8.200.263)
30 Eylül 2025, Bakiye	**(17.195.660)**	**(1.883.537)**	**(19.079.197)**

Maliyet Değeri	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026, Bakiye	**32.510.380**	**6.452.548**	**38.962.928**
Girişler	--	2.026.047	2.026.047
30 Eylül 2026, Bakiye	**32.510.380**	**8.478.595**	**40.988.975**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026, Bakiye	**(13.688.581)**	**(5.864.011)**	**(19.552.592)**
Dönem Gideri	(5.133.218)	(466.552)	(5.599.770)
30 Eylül 2026, Bakiye	**(18.821.799)**	**(6.330.563)**	**(25.152.362)**

30 Eylül 2025, Net Defter Değeri	**22.106.972**	**4.272.578**	**26.379.550**
30 Eylül 2026, Net Defter Değeri	**13.688.581**	**2.148.032**	**15.836.613**

NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	**Haklar**	**Toplam**
1 Ocak 2025, Bakiye	**16.720.388**	**16.720.388**
Alımlar	277.570	277.570
30 Eylül 2025, Bakiye	**16.997.958**	**16.997.958**

Birikmiş Amortismanlar (-)		
1 Ocak 2025, Bakiye	**(6.918.959)**	**(6.918.959)**
Dönem Gideri	(4.192.808)	(4.192.808)
30 Eylül 2025, Bakiye	**(11.111.767)**	**(11.111.767)**

Maliyet Bedeli	**Haklar**	**Toplam**
1 Ocak 2026, Bakiye	**16.997.954**	**16.997.954**
Alımlar	245.604	245.604
30 Eylül 2026, Bakiye	**17.243.558**	**17.243.558**

Birikmiş Amortismanlar (-)		
1 Ocak 2026, Bakiye	**(12.483.586)**	**(12.483.586)**
Dönem Gideri	(4.048.568)	(4.048.568)
30 Eylül 2026, Bakiye	**(16.532.154)**	**(16.532.154)**

30 Eylül 2025, Net Değer	**5.886.191**	**5.886.191**
30 Eylül 2026, Net Değer	**711.404**	**711.404**

NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Fon Geliri Paylaşım Karşılığı	1.414.875	1.146.442
Fon Yönetim Ücreti İadesi Karşılığı	186.124	--
Toplam	**1.600.999**	**1.146.442**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 3. şahıslara verilen teminatları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ)'i bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele İlişkin Ödenecek Vergi ve Fonlar	5.728.946	5.412.745
Personele Borçlar	768.202	28.158
Toplam	**6.497.148**	**5.440.903**

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	837.252	502.061
Toplam	**837.252**	**502.061**

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Uzun Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.108.363	2.473.516
Toplam	**2.108.363**	**2.473.516**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 30 Eylül 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.730 TL (31 Aralık 2025: 64.949 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

NOT 14 ÖZKAYNAKLAR

Sermaye yapısı

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	100,00%	95.000.000	100,00%	95.000.000
Toplam	**100,00%**	**95.000.000**	**100,00%**	**95.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		65.253.989		65.241.340
Toplam Ödenmiş Sermaye		**160.253.989**		**160.241.340**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 95.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 95.000.000 TL). Şirket'i kontrol eden hissedar, Inveo Yatırım Holding A.Ş.'dir.

Sermaye Avansı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Avansı	85.874.464	7.177.160
	85.874.464	**7.177.160**

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile birikmiş zararların detayı aşağıdaki gibidir:

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yasal Yedekler	13.909.738	13.909.738
Özel Yedekler	24.615.420	24.615.420
	38.525.158	**38.525.158**

Birikmiş Karlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Geçmiş Yıl Karları	(24.255.268)	(6.811.829)
Olağanüstü Yedekler	--	115.617
Dönem Net Kârı/Zararı	23.739.122	(17.559.056)
	(516.146)	**(24.255.268)**

NOT 15 HASILAT

Hasılat	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hizmet Gelirleri, Net	183.707.439	148.976.797	43.644.831	72.710.653
	183.707.439	**148.976.797**	**43.644.831**	**72.710.653**

NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler, genel yönetim giderleri ile pazarlama, satış ve dağıtım giderlerini içermektedir.

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	(87.198.848)	(84.186.252)	(32.304.092)	(29.510.795)
Amortisman Giderleri (Not:9-10-11)	(11.218.699)	(13.941.767)	(3.735.768)	(4.641.578)
Fon Hizmet Giderleri	(12.215.316)	(8.712.886)	(3.355.624)	(2.001.737)
Veri İletişim Giderleri	(8.202.350)	(6.332.994)	(4.663.276)	(2.223.197)
Danışmanlık Giderleri	(6.607.043)	(7.956.332)	(3.081.346)	(3.277.992)
Kira Giderleri	(5.201.907)	(3.416.466)	(3.012.647)	(618.927)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(3.824.585)	(1.833.165)	(408.537)	(436.575)
Yemek Giderleri	(2.914.489)	(4.740.926)	(1.056.699)	(2.007.038)
Ofis Giderleri	(1.129.723)	(1.541.849)	(495.880)	(364.227)
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	(671.818)	(2.299.518)	(242.995)	(521.624)
Eğitim Giderleri	(180.212)	(78.000)	(180.212)	(15.851)
Diğer Giderler	(3.968.352)	(9.835.483)	(1.912.513)	(3.197.326)
	(143.333.342)	**(144.875.638)**	**(54.449.589)**	**(48.816.867)**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Saklama Komisyonu Giderleri	(5.767.199)	(1.319.442)	(3.701.963)	(375.494)
Eğitim Giderleri	(4.263.657)	(7.563.893)	(1.456.527)	(2.441.409)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(1.072.602)	(1.247.078)	(584.987)	(390.966)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(672.683)	(376.723)	(130.735)	(132.576)
Danışmanlık Giderleri	--	(775.145)	--	(152.032)
Diğer Giderler	(238.585)	(159.137)	(202.730)	(73.007)
	(12.014.726)	**(11.441.418)**	**(6.076.942)**	**(3.565.484)**

NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Alım Satım Karları	35.610.709	22.556.060	17.207.240	11.300.626
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.451.431	166.286	--	--
Diğer Gelirler	3.827.934	7.696.932	3.231.783	1.609.014
	40.890.074	**30.419.278**	**20.439.023**	**12.909.640**

NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER) (DEVAMI)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Karşılık Giderleri	(3.576.447)	--	(3.576.447)	--
Komisyon Giderleri	(258.233)	(81.348)	(173.761)	(52.802)
Diğer Giderler	--	(1.007.496)	--	(200.625)
	(3.834.680)	**(1.088.844)**	**(3.570.208)**	**(253.427)**

NOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Finansman Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kiralama Yükümlülüğüne İlişkin Faiz Giderleri	(1.814.085)	(3.523.242)	(24.959)	(1.315.765)
Toplam	**(1.814.085)**	**(3.523.242)**	**(24.959)**	**(1.315.765)**

Finansman Gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	2.081.484	13.722	639.518	6.959
Toplam	**2.081.484**	**13.722**	**639.518**	**6.959**

NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL)

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de 7456 sayılı "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" yayımlanmıştır. Söz konusu kanuna binaen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32.maddesinde yapılan değişiklikle finans sektöründeki; Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler (finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri), Elektronik ödeme ve para kuruluşları, Yetkili döviz müesseseleri, Varlık yönetim şirketleri, Sermaye piyasası kurumları, Sigorta ve reasürans şirketleri ve Emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır.

Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişiklikle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar /zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan kar payı ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94'üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL) (DEVAMI)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. günü akşamına kadar beyan edip, aynı sürede de öderler (2025: %30). Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Vergi Gideri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem Vergi Gideri	(7.809.530)	(8.949.605)
Ertelenmiş Vergi Geliri	148.902	294.976
	(7.660.628)	**(8.654.629)**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait toplam verginin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Vergi öncesi kar/(zarar)	31.399.750	(18.447.880)
Etkin vergi oranı	%30	%30
Vergi oranı ile hesaplanan vergi geliri / (gideri)	9.419.925	(5.534.364)
Kanunen kabul edilmeyen giderler, diğer ilaveler etkisi	(1.074.571)	(940.273)
Diğer indirimler ve istisnalar	15.509.773	51.819
Parasal kayıp	(31.515.755)	(2.231.811)
	(7.660.628)	**(8.654.629)**

Ertelenmiş vergi

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı ya da yükümlülüğü yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

NOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL) (DEVAMI)

Ertelenmiş Vergi Yükümlükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(5.989.512)	(6.138.414)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri, Net	**(5.989.512)**	**(6.138.414)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlükleri) matrahları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama işlemlerine ilişkin düzeltmeler	(10.082.831)	(9.288.189)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri	(7.997.213)	(10.088.936)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığına ilişkin düzeltmeler	(1.884.995)	(1.084.251)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) matrahı, net	**(19.965.039)**	**(20.461.376)**

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlükleri), net	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama işlemlerine ilişkin düzeltmeler	(3.024.849)	(2.786.457)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri	(2.399.164)	(3.026.681)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığına ilişkin düzeltmeler	(565.499)	(325.276)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	**(5.989.512)**	**(6.138.414)**

Ertelenmiş vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem başı, 1 Ocak	**(4.764.931)**	**6.138.414**
Dönem vergi gideri	(7.809.530)	(8.949.605)
Parasal kazanç / (kayıp)	6.584.949	(1.953.740)
	(5.989.512)	**(4.764.431)**

NOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Nakit ve Nakit Benzerleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10	83.964
Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	420	522
Toplam	**430**	**84.486**

İlişkili Taraflardan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Not 4)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Kurucusu Olduğu Fonlar	264.630.468	156.481.623
Toplam	**264.630.468**	**156.481.623**

İlişkili Taraflardan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Not 4)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Misyon Yatırım Bankası A.Ş.	7.079	7.079
Toplam	**7.079**	**7.079**

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 4)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Kurucusu Olduğu Fonlar	17.847.056	24.996.412
Toplam	**17.847.056**	**24.996.412**

NOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

İlişkili Taraflara Ödenen Giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Gider Aşımı İade Gideri	673.832	294.906
Toplam	**673.832**	**294.906**

İlişkili Taraflardan Alınan Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Fon Yönetim Ücretleri	114.937.370	105.736.268
Toplam	**114.937.370**	**105.736.268**

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	19.802.678	11.789.920
Toplam	**19.802.678**	**11.789.920**

NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı dipnot 5'te açıklanan yükümlülükleri de içeren borçlar, dipnot 3'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri, dipnot 4'te belirtilen kısa ve uzun vadeli finansal yatırımlar ve sırasıyla dipnot 14'te açıklanan ödenmiş sermaye, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, birikmiş karlar ve net dönem karını da içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Ayrıca Şirket, sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğ'i çerçevesinde takip etmektedir.

NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kredi riski yönetimi

Şirket'in finansal varlıklarının maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)	**17.847.056**	**961.243**	**1.196.496**	**473.433**	**271.660.623**
- Azami Riskin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi Geçmemiş Ya Da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	17.847.056	961.243	1.196.496	473.433	271.660.623
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)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- 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. Bilanço Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--

NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kredi riski yönetimi (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)	**24.996.412**	**178.587**	**1.178.877**	**137.510**	**163.562.838**
- Azami Riskin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi Geçmemiş Ya Da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	24.996.412	178.587	1.178.877	137.510	163.562.838
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)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- 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. Bilanço Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--

NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Piyasa riski yönetimi

Kur Riski

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar iskonto edilmiş değerleri ile kaydedilmekte ve gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar, finansal borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (Devamı)

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	473.433	473.433	137.510	137.510
Finansal varlıklar	272.239.593	272.239.593	163.562.838	163.562.838
Ticari alacaklar	18.598.395	18.598.395	25.174.999	25.174.999
Diğer alacaklar	1.196.496	1.196.496	1.173.627	1.173.627
Finansal yükümlülükler				
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	3.346.540	3.346.540	4.159.836	4.159.836
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	2.772.055	2.772.055	8.722.789	8.722.789
Ticari borçlar	6.686.800	6.686.800	7.503.567	7.503.567

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

30 Eylül 2026

	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zararda Yansıtılan Finansal Varlıklar			
Yatırım Fonları	*272.232.514*	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar			
Diğer Hisse Senetleri	--	--	*7.079*

31 Aralık 2025

	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zararda Yansıtılan Finansal Varlıklar			
Özel Kesim Tahvil Senet Ve Bonolar			
Yatırım Fonları	*163.555.759*	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar			
Diğer Hisse Senetleri	--	--	*7.079*

NOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

İmtiyazlı hisse senedi olması durumunda, Şirket'in payına düşen dönem kar ya da zararından imtiyazlı hisselerle ilgili vergi sonrası tutarlar indirilerek hisse başına kar hesaplanır.

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Şirket Hissedarına Ait Sürdürülen Faaliyetler Dönem (Zararı) / Karı	23.739.122	(18.447.880)
Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı	95.000.000	30.000.000
Hisse Başına Kar/(Zarar)	**0,25**	**(0,61)**

NOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

23.1 Parasal Kazanç/Kayıp

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(41.948.840)**	**(24.534.416)**
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	1.385	
Maddi Duran Varlıklar	395.375	2.193.645
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.448.922)	3.429.743
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.663.542	8.036.130
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	3.612.748	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(4.936.673)	--
Ödenmiş Sermaye	48.453.796	(22.246.618)
Sermaye Avansı	(10.101.207)	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(2.720.842)	13.145.167
Özel Fonlar	(4.814.949)	--
Geçmiş Yıllar Karları	(75.053.093)	(29.092.483)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**7.666.426**	**(3.739.490)**
Hasılat	(13.977.813)	(14.317.706)
Pazarlama Giderleri	725.007	1.002.800
Genel Yönetim Giderleri	21.259.399	11.300.973
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(209.972)	(1.724.180)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.336	--
Finansman Gelirleri	(149.531)	(1.377)
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	**(34.282.414)**	**(28.273.906)**

NOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.