Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2026
Tarihinde Sona Eren Ara Hesap
Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar

İçindekiler

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....5 – 36

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		**753.723.741**	**672.609.648**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	67.465	92.353
Finansal Yatırımlar	4	701.717.508	613.243.248
Ticari Alacaklar	5	46.678.846	57.573.735
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*19*	*42.869.392*	*52.630.668*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*3.809.454*	*4.943.067*
Peşin Ödenmiş Giderler	7	5.259.922	1.700.312
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	*5.259.922*	*1.700.312*
Duran Varlıklar		**40.952.111**	**52.962.373**
Maddi Duran Varlıklar	8	21.379.030	23.333.869
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1.099.483	523.099
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	15.320.765	21.071.097
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	3.152.833	8.034.308
Toplam Varlıklar		**794.675.852**	**725.572.021**
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**55.173.023**	**58.864.174**
Ticari Borçlar	5	6.779.869	7.086.339
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*19*	*1.059.098*	*846.773*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*5.720.771*	*6.239.566*
Diğer Borçlar	6	2.483.442	5.582.285
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*2.483.442*	*5.582.285*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	5.400.318	4.716.138
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	26.910.540	25.913.138
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	8.827.832	9.041.491
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*10*	*8.827.832*	*9.041.491*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	4.771.022	6.524.783
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**13.259.860**	**17.842.606**
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	5.056.480	5.486.088
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*10*	*5.056.480*	*5.486.088*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	8.203.380	12.356.518
Özkaynaklar		**726.242.969**	**648.865.241**
Ödenmiş Sermaye	12	100.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		166.175.480	163.575.780
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	12	(932.992)	(1.749.946)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*12*	*(932.992)*	*(1.749.946)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		120.330.770	77.140.103
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		264.108.937	140.905.889
Net Dönem Karı veya Zararı		76.560.774	238.993.415
Toplam Kaynaklar		**794.675.852**	**725.572.021**

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	13	383.914.878	118.652.565	432.202.956	153.477.926
Brüt kar / (zarar)		**383.914.878**	**118.652.565**	**432.202.956**	**153.477.926**
Genel yönetim giderleri (-)	14,15	(232.995.898)	(67.928.396)	(227.134.333)	(65.679.186)
Pazarlama giderleri (-)	14,15	(5.051.884)	(1.820.791)	(3.600.296)	(1.186.191)
Faaliyet karı / (zararı)		**145.867.096**	**48.903.378**	**201.468.327**	**86.612.549**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	153.964.599	52.953.708	174.574.502	58.807.864
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/zararı		**299.831.695**	**101.857.086**	**376.042.829**	**145.420.413**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	16	(135.967.921)	(37.149.234)	(119.312.595)	(36.817.433)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		**163.863.774**	**64.707.852**	**256.730.234**	**108.602.980**
Vergi (gideri) / geliri	11	**(87.303.000)**	**(26.429.620)**	**(106.604.911)**	**(39.804.852)**
- Dönem vergi gideri (-)		*(82.771.648)*	*(27.288.149)*	*(107.803.539)*	*(40.491.294)*
- Ertelenmiş vergi geliri / gideri		*(4.531.352)*	*858.529*	*1.198.628*	*686.442*
Dönem karı / (zararı)		**76.560.774**	**38.278.232**	**150.125.323**	**68.798.128**
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**816.954**	**161.058**	**164.036**	**165.697**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları),	10	1.167.077	230.083	234.337	236.709
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	11	(350.123)	(69.025)	(70.301)	(71.012)
Diğer kapsamlı gelir (giderler)		**816.954**	**161.058**	**164.036**	**165.697**
Toplam kapsamlı gelir (gider)		**77.377.728**	**38.439.290**	**150.289.359**	**68.963.825**

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL)'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**30.000.000**	**163.575.780**	**(1.572.622)**	**39.425.079**	**117.312.011**	**203.045.363**	**551.785.611**
Transferler	-	-	-	37.715.024	165.330.339	(203.045.363)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	164.036	-	-	150.125.323	150.289.359
Temettü	-	-	-	-	(139.446.029)	-	(139.446.029)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**30.000.000**	**163.575.780**	**(1.408.586)**	**77.140.103**	**143.196.321**	**150.125.323**	**562.628.941**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**30.000.000**	**163.575.780**	**(1.749.946)**	**77.140.103**	**140.905.889**	**238.993.415**	**648.865.241**
Transferler	70.000.000	2.599.700	-	43.190.667	123.203.048	(238.993.415)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	816.954	-	-	76.560.774	77.377.728
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**100.000.000**	**166.175.480**	**(932.992)**	**120.330.770**	**264.108.937**	**76.560.774**	**726.242.969**

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		**153.090.641**	**159.199.044**
Dönem Karı/Zararı		**76.560.774**	**150.125.323**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8,9	13.193.774	8.657.794
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		173.687	1.730.970
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*10*	*173.687*	*1.730.970*
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	11	56.858.510	82.198.897
- Kiralamalarla ile İlgili Düzeltmeler		(8.611.653)	(9.424.251)
- Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		72.527.607	16.084.773
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.750.950)**	**(19.150.895)**
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(359.905)	(16.830.683)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış /Azalış		(3.470.043)	(1.798.264)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.881.475	-
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.078.802	3.728.898
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış /Azalış		909.290	2.277.322
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4.790.569)	(6.528.168)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit		**208.951.749**	**230.222.611**
Vergi Ödemeleri/ İadeleri	11	(55.861.108)	(69.939.635)
Ödenen Kıdem Tazminatları	10	-	(211.508)
Ödenen İzin Paraları	10	-	(872.424)
		153.090.641	**159.199.044**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(153.133.583)**	**(18.920.201)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Girişleri /(Çıkışları)		(149.773.350)	(15.008.694)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(3.360.233)	(3.911.507)
		(153.133.583)	**(18.920.201)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**-**	**(139.446.029)**
Ödenen Temettüler		-	(139.446.029)
		-	**(139.446.029)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(42.942)**	**832.814**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ PARASAL KAYIP / KAZANÇ ETKİSİ		**18.054**	**(422.266)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		**(24.888)**	**410.548**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	**92.353**	**57.798**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	**67.465**	**468.346**

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 26 Eylül 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 2 Ekim 2013 tarih ve 8417 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in merkezi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Balkan Caddesi Casper Plaza No: 47/6 34771 Ümraniye İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") 12 Aralık 2013 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Mevcut yetki belgesi 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde 6 Mart 2015 tarihinde yenilenmiştir.

SPK'nın III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ") uyum sağlanması amacı ile SPK'nın 23 Ağustos 2024 tarihli izni ile 24 Eylül 2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da esas sözleşme değişikliği gerçekleşmiş ve bu değişiklik ile Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket'in kuruluş amacı, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları aşağıdaki gibidir:

- Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
- Fiba Portföy Altın Fonu
- Fiba Portföy Para Piyasası (TL) Fonu
- Fiba Portföy Üçüncü Para Piyasası (TL) Fonu
- Fiba Portföy Borçlanma Araçları (TL) Fonu
- Fiba Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
- Fiba Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu
- Fiba Portföy Şekerbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Fiba Portföy Hisse Senedi Fonu (TL) (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Fiba Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon
- Fiba Portföy Serbest Fon
- Fiba Portföy Safir Serbest Fon
- Fiba Portföy Teknoloji Serbest Fon
- Fiba Portföy Meltem Serbest (Döviz) Fonu
- Fiba Portföy Blok Zinciri Teknolojileri Serbest Fon
- Fiba Portföy Fırtına Serbest (Döviz) Fonu
- Fiba Portföy Meltem Üçüncü Serbest (Döviz) Fon
- Fiba Portföy Meltem İkinci Serbest (Döviz) Fonu
- Fiba Portföy Birinci Serbest (TL) Fonu
- Fiba Portföy Fon Sepeti Serbest Fon
- Fiba Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (HSYF)
- Fiba Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon
- Fiba Portföy Öpy Para Piyasası Serbest (TL) Özel Fon
- Fiba Portföy İkinci Serbest (Döviz Avro) Fon
- Fiba Portföy Fiba Portföy Kar Payı Ödeyen Serbest (Döviz) Fon
- Fiba Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon
- Fiba Portföy İkinci Serbest Fon
- Fiba Portföy Gümüş Serbest Fon
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Fiba Büyüme Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Odak Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Fiba Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın SPK'ya bildirimde bulunmak ve SPK'nın portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, SPK'nın yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması

(ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması

(iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Şirket'in ana ortağı ve ve kontrolü elinde bulunduran taraf sermayedeki %99 payı ile Fibabanka A.Ş.'dir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29'dur (31 Aralık 2025: 28).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	4.367,69	1,000000	158%
31 Aralık 2025	3.513,87	1,308923	211%
30 Eylül 2025	3.453,09	1,254296	222%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Bu finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 23 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.2 Muhasebe 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 önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

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

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 *Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) *Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) *Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.4.1 Hasılat

Portföy yönetimi komisyon gelirleri ve performans ücreti gelirleri:

Portföy yönetim komisyonu gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım fonlarının fon toplam değeri üzerinden ve bireysel müşterilerinin sözleşme ile belirlenmiş bir oran kullanılarak hesaplanan yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Portföy yönetimi komisyonları, tahakkuk esasına göre hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilmektedir. Portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen performans kriterleri üzerinden getiri elde edilmesi halinde sözleşmede belirlenen oranda performans komisyonu gelir kaydedilmektedir.

Faiz gelirleri:

Faiz gelirleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerinden oluşmaktadır.

2.4.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2.4.3 Kiralama İşlemleri

Kiralama sözleşmelerinin süresi azami 10 yıldır. Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.3 Kiralama İşlemleri (devamı)

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

2.4.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.4.5 Finansal Araçlar

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrit sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Şirket, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Şirket bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer (GUD) değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de GUD'a ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler (borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar), GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler (özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar) veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.5 Finansal Araçlar (devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD'undaki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların GUD'una göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'udur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.5 Finansal Araçlar (devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'unun önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

- *Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar*

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde GUD'ları üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD'u üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD'u üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.5 Finansal Araçlar (devamı)

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'u kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler, GUD'ları ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur fakları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

2.4.6 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.7. İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.4.8 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL ile sunulmuştur.

Finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

2.4.9 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bu kapsamda ilgili açıklamalar Dipnot 22'de yapılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.4.11 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.4.11 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.4.12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

2.4.13 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

2.4.14 TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya son rasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	67.465	92.353
~ Vadesiz TL mevduat	*67.465*	*92.353*
Toplam	**67.465**	**92.353**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalarda döviz mevcudu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	67.465	468.346
Faiz tahakkukları	-	-
Nakit Akış Tablosu	**67.465**	**468.346**

4. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	701.717.508	613.243.248
Toplam	**701.717.508**	**613.243.248**

			30 Eylül 2026
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değer**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım fonları	425.245.380	701.717.508	701.717.508
Toplam	**425.245.380**	**701.717.508**	**701.717.508**

			31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değer**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım fonları	342.407.519	613.243.248	613.243.248
Toplam	**342.407.519**	**613.243.248**	**613.243.248**

5. Ticari alacaklar ve borçlar

- *Ticari alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	42.869.392	52.630.668
~Fon ve portföy yönetim komisyonu alacakları (*)	*42.869.392*	*52.630.668*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	3.809.454	4.943.067
Toplam	**46.678.846**	**57.573.735**

(*) Fon ve portföy yönetim komisyonu alacakları, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları'nın ve HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları'nın yönetimine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

- *Ticari borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5.720.771	6.239.566
~Yurtiçi satıcılar	*5.720.771*	*6.239.566*
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	1.059.098	846.773
Toplam	**6.779.869**	**7.086.339**

6. Diğer alacaklar ve borçlar

- *Diğer borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	2.483.442	5.582.285
~ Ödenecek vergi, resim ve harçlar	*2.483.442*	*5.582.285*
Toplam	**2.483.442**	**5.582.285**

7. Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Veri dağıtım program giderleri ve otomasyon programı	3.239.965	1.226.443
Sigorta giderleri	1.233.812	473.869
Üyelik aidat ve harç giderleri	786.145	-
Toplam	**5.259.922**	**1.700.312**

8. Maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları

Maddi duran varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Taşıtlar	2.455.652	-	-	2.455.652
Demirbaşlar	7.784.506	1.350.474	-	9.134.980
Özel Maliyet	20.730.516	1.016.699	-	21.747.215
	30.970.674	**2.367.173**	**-**	**33.337.847**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Taşıtlar	(347.157)	(368.683)	-	(715.840)
Demirbaşlar	(3.866.489)	(1.225.237)	-	(5.091.726)
Özel Maliyet	(3.423.159)	(2.728.092)	-	(6.151.251)
	(7.636.805)	**(4.322.012)**	**-**	**(11.958.817)**
Net	**23.333.869**	**(1.954.839)**	**-**	**21.379.030**

Maddi duran varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Taşıtlar	-	2.455.652	-	2.455.652
Demirbaşlar	6.607.359	577.985	-	7.185.344
Özel Maliyet	3.559.961	156.326	-	3.716.287
	10.167.320	**3.189.963**	**-**	**13.357.283**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Taşıtlar	-	(224.709)	-	(224.709)
Demirbaşlar	(2.596.923)	(913.198)	-	(3.510.121)
Özel Maliyet	(3.353.491)	(39.484)	-	(3.392.975)
	(5.950.414)	**(1.177.391)**	**-**	**(7.127.805)**
Net	**4.216.906**	**2.012.572**	**-**	**6.229.478**

8. Maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları (devamı)

Finansal durum tablosuna yansıyan "Kullanım Hakkı Varlıkları" aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Binalar	23.644.868	3.029.485	-	26.674.353
Taşıtlar	18.803.516	-	(1.948.390)	16.855.126
	42.448.384	**3.029.485**	**(1.948.390)**	**43.529.479**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Binalar	(11.413.386)	(3.487.788)	-	(14.901.174)
Taşıtlar	(9.963.901)	(4.967.298)	1.623.659	(13.307.540)
	(21.377.287)	**(8.455.086)**	**1.623.659**	**(28.208.714)**
Net	**21.071.097**	**(5.425.601)**	**(324.731)**	**15.320.765**

Önceki Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Binalar	19.063.952	4.580.916	-	23.644.868
Taşıtlar	17.837.895	2.914.010	-	20.751.905
	36.901.847	**7.494.926**	**-**	**44.396.773**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Binalar	(7.640.669)	(2.607.178)	-	(10.247.847)
Taşıtlar	(4.489.075)	(4.734.738)	-	(9.223.813)
	(12.129.744)	**(7.341.916)**	**-**	**(19.471.660)**
Net	**24.772.103**	**153.010**	**-**	**24.925.113**

Kiralama işlemlerinden borçlar 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

Binalar ve taşıtlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı	**18.881.301**	**23.496.473**
Dönem içindeki artışlar	2.028.205	3.089.254
Dönem içindeki azalışlar	(7.935.104)	(7.704.426)
Dönem sonu	**12.974.402**	**18.881.301**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların 4.771.022 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli yükümlülük olup, bir yıldan uzun vadeli yükümlülükleri 8.203.380 TL'dir (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların 6.524.783 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli yükümlülük olup, bir yıldan uzun vadeli yükümlülükleri 12.356.518 TL'dir.).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçlanma faizi %58,53'tür (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçlanma faizi %58,53'tür).

9. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Haklar	1.356.357	993.060	-	2.349.417
	1.356.357	**993.060**	**-**	**2.349.417**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Haklar	(833.258)	(416.676)	-	(1.249.934)
	(833.258)	**(416.676)**	**-**	**(1.249.934)**
Net	**523.099**	**576.384**	**-**	**1.099.483**

Önceki Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Haklar	-	721.544	-	721.544
	-	**721.544**	**-**	**721.544**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Haklar	-	(138.487)	-	(138.487)
	-	**(138.487)**	**-**	**(138.487)**
Net	**-**	**583.057**	**-**	**583.057**

10. Çalışanlara sağlanan faydalar

- *Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar*

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ödenecek personel ücret vergileri	2.867.838	2.711.856
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	2.532.480	2.004.282
Toplam	**5.400.318**	**4.716.138**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar 8.827.832 TL tutarında kullanılmamış izin yükümlülüğü ile ilgili karşılıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 9.041.491 TL).

Kullanılmamış izin karşılığı:	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem başı	9.041.491	11.573.652
Dönem gider karşılığı	1.553.816	3.421.387
Dönem içinde ödenen (-)	-	(872.424)
Enflasyon etkisi	(1.767.475)	(2.346.441)
Dönem sonu	**8.827.832**	**11.776.174**

10. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

- *Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar*

Türk 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. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

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. 30 Eylül 2026 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %24,00 enflasyon (31 Aralık 2025: %24,00 ve faiz oranı %29,00) varsayımlarına göre yaklaşık %4,03 olarak elde edilen reel iskonto oranı (31 Aralık 2025: %4,03) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. 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 edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	5.486.088	4.586.272
Faiz maliyeti	727.556	618.579
Hizmet maliyeti	1.082.361	1.037.567
Dönem içi ödemeler (-)	-	(211.508)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(1.167.077)	(234.337)
Enflasyon etkisi	(1.072.448)	(929.821)
Dönem sonu itibarıyla	**5.056.480**	**4.866.752**

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosundaki vergiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Cari vergi gideri	(82.771.648)	(107.803.539)
Ertelenmiş vergi geliri	(4.531.352)	1.198.628
Toplam	**(87.303.000)**	**(106.604.911)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Cari vergi borcu	(82.771.648)	(133.020.780)
Peşin ödenen geçici vergi	55.861.108	107.107.642
Toplam	**(26.910.540)**	**(25.913.138)**

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.
Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2022 tarihinden sonra % 23 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye ait taşınmaz malların değerlendirilmesi ve katma değer vergisi kanununda değişiklik yapılması hakkında kanun ile bazı kanunlarda ve kanun hükmünde kararnamelerde değişiklik yapılmasına dair kanun'un 26 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olmuştur.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile finans kurumları için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi stopajı

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15'tir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Birikmiş Geçici Farklar	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)**	**Birikmiş geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)**
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	13.884.312	4.165.294	14.527.579	4.358.274
2025 yılı karından girişim sermayesi yatırım fonu yatırımı	-	-	12.957.427	3.887.228
Ertelenmiş vergi varlıkları		**4.165.294**		**8.245.502**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(1.812.956)	(543.887)	(313.651)	(94.095)
Kullanım hakkı varlıkları	(1.066.446)	(319.934)	(361.073)	(108.322)
Peşin ödenmiş giderler	(495.467)	(148.640)	(29.256)	(8.777)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		**(1.012.461)**		**(211.194)**
Net ertelenmiş vergi varlığı		**3.152.833**		**8.034.308**

11. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	**8.034.308**	**3.478.213**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(4.531.352)	1.198.628
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(350.123)	(70.301)
Ertelenmiş vergi varlığı	**3.152.833**	**4.606.540**

Dönem vergi gelirinin/(giderinin) dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar	163.863.774	256.730.234
Yasal vergi oranı	%30	%30
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(49.159.132)	(77.019.070)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(513.310)	(54.225.128)
İndirimler	7.538.959	77.813.112
Diğer ve enflasyon etkisi	(45.169.517)	(53.173.825)
Vergi gideri	**(87.303.000)**	**(106.604.911)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde etkin vergi oranı, sırasıyla %30 ve %30'dur.

12. Özkaynaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	30 Eylül 2026	Pay oranı (%)	31 Aralık 2025
Ortaklar				
~ *Fibabanka A.Ş.*	%99,00	99.000.000	%99,00	29.700.000
~ *Fiba Holding A.Ş.*	%1,00	1.000.000	%1,00	300.000
Toplam	**%100**	**100.000.000**	**%100**	**30.000.000**

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 100.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2025: 30.000.000-TL her biri 1 TL). Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesinin, 22.000.000-TL iç kaynaklardan karşılanması suretiyle, her bir pay için nominal değeri/pay başına 1 TL üzerinden 8.000.000-TL'den 30.000.000-TL'ye artırılması gündemli Olağan Genel Kurul 23 Mayıs 2023 tarihinde yapılmış ve 2 Haziran 2023 tarih 10844 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

SPK'nın 23 Ağustos 2024 tarihli izni ile 24 Eylül 2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da esas sözleşme değişikliği gerçekleşmiş ve bu değişiklik ile Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Son olarak SPK'nın 30 Haziran 2026 tarihli izni ile Şirket'in sermayesi 30.000.000-TL'den 100.000.000 TL'ye artırılmış ve 28 Temmuz 2026 tarih 11631 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

12. Özkaynaklar (devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

TMS 19 standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin itibarıyla aktüeryal kayıp kazanç tutarı (932.992) TL'dir (31 Aralık 2025: (1.749.946) TL).

13. Hasılat

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hizmet Gelirleri				
~ *Fon yönetim ücreti*	379.419.755	117.260.260	427.044.073	151.900.240
~ *TEFAS-FDK komisyonu*	3.278.880	1.014.972	3.708.420	1.087.736
~ *Performans ücreti*	5.067	-	127.722	-
~ *Bireysel portföy yönetim ücreti*	1.211.176	377.333	1.322.741	489.950
Toplam	**383.914.878**	**118.652.565**	**432.202.956**	**153.477.926**

14. Pazarlama ve genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	232.995.898	67.928.396	227.134.333	65.679.186
Pazarlama giderleri (-)	5.051.884	1.820.791	3.600.296	1.186.191
Toplam	**238.047.782**	**69.749.187**	**230.734.629**	**66.865.377**

15. Niteliklerine göre giderler

Niteliklerine göre faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	128.944.788	32.367.076	134.695.033	35.398.345
Komisyon giderleri	21.680.709	4.667.518	23.509.539	8.877.634
Fon işletim gideri	21.972.718	6.659.364	25.566.445	7.128.327
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	17.989.239	6.589.048	13.888.349	5.210.774
Amortisman giderleri (Not 8, 9)	13.193.774	4.410.074	8.657.794	3.205.446
Kira ve ofis giderleri	7.060.554	2.159.290	7.506.144	2.439.372
Vergi resim ve harçlar	6.045.758	2.682.519	4.616.354	918.754
Pazarlama giderleri	5.051.884	1.820.791	3.600.296	1.186.191
Denetim ve müşavirlik giderleri	1.390.800	20.843	1.422.979	579.770
Diğer	14.717.558	8.372.664	7.271.696	1.920.764
Toplam	**238.047.782**	**69.749.187**	**230.734.629**	**66.865.377**

16. Esas faaliyetlerden diğer gelir / (giderler) ve net parasal pozison kazançları / (kayıpları)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla net parasal pozison kayıplarının detayıaşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Peşin Ödenen Giderler	421.954	247.300
Kullanım Hakkı Varlığı	726.808	3.629.975
Maddi Duran Varlıklar	3.646.413	787.861
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	164.328	77.324
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(1.848.638)	38.668
Ödenmiş Sermaye	(40.440.835)	(39.245.543)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(23.522.844)	(20.570.830)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	342.088	318.833
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(63.221.738)	(42.637.367)
Gelir Tablosu Endekslemesi	(12.235.457)	(21.958.816)
Toplam	**(135.967.921)**	**(119.312.595)**

17. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım fonu satış ve değer artışı geliri	153.964.599	52.953.708	174.574.502	58.807.864
Toplam	**153.964.599**	**52.953.708**	**174.574.502**	**58.807.864**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gider bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

18. Pay başına kazanç

Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

19. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Fibabanka A.Ş.'dir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

- Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Fibabanka A.Ş.		
~ Vadesiz mevduat	67.463	89.352
Toplam	**67.463**	**89.352**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yabancı para vadeli mevduat bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurucu Olunan Yatırım Fonları	41.792.067	51.290.418
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	907.209	1.090.250
Fibabanka A.Ş.	170.116	250.000
Toplam	**42.869.392**	**52.630.668**

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurucu Olunan Yatırım Fonları	227.364	374.268
Fiba Holding A.Ş.	744.891	125.445
Finberg Araştırma Geliştirme Dan. Yat. Hizm. A.Ş.	-	192.266
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	78.321	138.787
Fibabanka A.Ş.	2.575	2.439
Fina Holding A.Ş.	5.947	13.568
Toplam	**1.059.098**	**846.773**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Fon yönetim komisyonu ve performans geliri				
~ Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	370.776.620	114.695.296	419.044.658	149.039.157
~ HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları	8.643.135	2.564.964	7.999.415	2.861.083
Toplam	**379.419.755**	**117.260.260**	**427.044.073**	**151.900.240**
Ödenen giderleri				
Fibabanka A.Ş.				
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	5.065.422	-	162.820	3.759
~ Kampanya giderleri	-	-	237.962	-
~ Bireysel portföy yönetim ücret payı	23.153	8.037	24.449	8.189
~ IK hizmet gideri	228.327	79.718	268.554	75.523
~ Araç kira gideri	-	-	56.261	-
~ Banka masrafları	-	-	67.349	-
~ Diğer giderler	111.360	30.030	105.049	30.619
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
~ Emeklilik yatırım fonları gider aşımları	620.645	208.102	809.927	127.396
~ Hayat sigortası	17.235	-	7.098	7.195
Fiba Holding A.Ş.				
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	742.276	397.608	582.942	262.881
~ IK Hizmet ve danışmanlık	482.159	386.537	122.414	34.989
~ Diğer	-	-	107.830	-
Fina Holding A.Ş.				
~ IK Hizmet ve danışmanlık	16.756	-	1.861	1.887
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	6.409	6.409	-	-
Kurucu Olunan Yatırım Fonları				
~ Yatırım fonları gider aşımları	679.983	225.804	1.148.486	356.998
Özyeğin Üniversitesi				
~ Eğitim giderleri	-	-	522.712	-
Anadolu Japan Turizm A.Ş.				
~ Temsil ve ağırlama giderleri	100.598	-	105.007	-
Finberg Araştırma Geliştirme Dan. Yat. Hizm. A.Ş.				
~ Fon yönetim ücreti paylaşımı	762.383	-	-	-
Toplam	**8.856.706**	**1.342.245**	**4.330.721**	**909.436**

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

Genel müdür ve yönetim kurulu üyelerinden oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi menfaatler toplamı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde 13.997.962 TL'dir (30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemde: 13.991.931 TL).

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

SPK'nın Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari özsermaye tutarı 240.000.000 TL'den az olamaz.

Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Kredi riski

Alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket'in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir. Şirket'in kullandırdığı kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar			
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar (**)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	42.869.392	3.809.454	-	-	67.465	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	42.869.392	3.809.454	-	-	67.465	-
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 içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) İlgili hesaplamaya yatırım fonları dahil edilmemiştir.

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar (**)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	52.630.668	4.943.067	-	-	92.353	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	52.630.668	4.943.067	-	-	92.353	-
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 içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) İlgili hesaplamaya yatırım fonları dahil edilmemiştir.

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

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları
30 Eylül 2026	48,9303
31 Aralık 2025	42,8457

Maruz kalınan kur riski

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yabancı para mevcudu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

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

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

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

Likidite riski (devamı)

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2026						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**Vadesiz (IV)**
Ticari borçlar	6.779.869	6.779.869	6.779.869	-	-	-
Diğer borçlar	2.483.442	2.483.442	2.483.442	-	-	-
Toplam yükümlülük	**9.263.311**	**9.263.311**	**9.263.311**	**-**	**-**	**-**

31 Aralık 2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**Vadesiz (IV)**
Ticari borçlar	7.086.339	7.086.339	7.086.339	-	-	-
Diğer borçlar	5.582.285	5.582.285	5.582.285	-	-	-
Toplam yükümlülük	**12.668.624**	**12.668.624**	**12.668.624**	**-**	**-**	**-**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

21. Finansal araçlar (Gerçeğe Uygun Değer) açıklamaları

30 Eylül 2026	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri (*)	67.465	67.465
Finansal yatırımlar	701.717.508	701.717.508
Ticari alacaklar (*)	46.678.846	46.678.846
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	6.779.869	6.779.869
Diğer borçlar	2.483.442	2.483.442

31 Aralık 2025	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri (*)	92.353	92.353
Finansal yatırımlar	613.243.248	613.243.248
Ticari alacaklar (*)	57.573.735	57.573.735
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	7.086.339	7.086.339
Diğer borçlar	5.582.285	5.582.285

(*) İlgili finansal varlıklar, kısa vadeli olduğu için gerçeğe uygun değeri kayıtlı değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

21. Finansal araçlar (Gerçeğe Uygun Değer) açıklamaları (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

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

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

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

Finansal Araçlar	**Gerçeğe uygun değer**		**Gerçeğe uygun seviyesi**	**Değerleme tekniği**
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**		
Yatırım Fonu (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan)	701.717.508	613.243.248	Seviye 1	Piyasa Fiyatı