YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 2

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 3

NAKİT AKIŞ TABLOSU 4

FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 5-42

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2026	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**3.575.334.452**	**4.340.738.306**
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.055.878.347	3.158.550.576
Finansal yatırımlar	5	43.917.487	686.369.229
Ticari alacaklar	6	467.774.983	487.934.758
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*21*	*434.882.573*	*405.729.168*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*32.892.410*	*82.205.590*
Peşin ödenmiş giderler	12	7.763.635	7.883.743
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	*21*	*664.744*	*2.301.994*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*7.098.891*	*5.581.749*
Duran varlıklar		**60.338.275**	**41.241.525**
Maddi duran varlıklar	7	21.579.845	20.128.919
Kullanım hakkı varlıkları		1.466.516	7.981.353
Maddi olmayan duran varlıklar	8	9.237.727	8.408.768
Ertelenmiş vergi varlığı	19	28.054.187	4.722.485
Toplam varlıklar		**3.635.672.727**	**4.381.979.831**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**550.551.199**	**503.022.865**
Kısa vadeli borçlanmalar	11	1.550.986	7.972.887
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	*21*	*1.550.986*	*7.972.887*
- Kiralama işlemlerinden borçlar		*1.550.986*	*7.972.887*
Ticari borçlar	6	109.538.037	29.168.634
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*21*	*55.738.271*	*12.469.318*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*53.799.766*	*16.699.316*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	291.346.402	272.634.082
Kısa vadeli karşılıklar		114.106.808	143.043.985
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*9*	*114.091.808*	*143.025.337*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*10*	*15.000*	*18.648*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	34.008.966	50.203.277
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		*34.008.966*	*50.203.277*
Uzun vadeli yükümlülükler		**18.613.767**	**19.936.001**
Uzun vadeli karşılıklar	9	18.613.767	19.936.001
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*18.613.767*	*19.936.001*
Özkaynaklar		**3.066.507.761**	**3.859.020.965**
Ödenmiş sermaye	13	50.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	256.373.254	276.373.254
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	13	(18.771.578)	(17.851.622)
- Yeniden değerleme ölçüm ve kazanç/kayıpları		*(18.771.578)*	*(17.851.622)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	872.595.929	903.598.943
- Yasal yedekler		*872.595.929*	*903.598.943*
Geçmiş yıllar karları/zararları	13	24.935.545	252.390.486
Net dönem karı/zararı		1.881.374.611	2.414.509.904
Toplam kaynaklar		**3.635.672.727**	**4.381.979.831**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	3.323.348.547	1.135.897.936	2.689.369.567	977.905.909
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	14	(173.041.420)	(58.320.004)	(98.310.555)	(35.244.289)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar		**3.150.307.127**	**1.077.577.932**	**2.591.059.012**	**942.661.620**
Genel yönetim giderleri	15	(554.656.838)	(188.354.345)	(500.775.160)	(166.100.286)
Pazarlama giderleri	15	(39.617.865)	(12.031.746)	(22.129.362)	(6.905.127)
Esas faaliyet karı/zararı		**2.556.032.424**	**877.191.841**	**2.068.154.490**	**769.656.207**
Finansman gelirleri	16	964.546.774	344.645.959	957.631.239	311.207.849
Finansman giderleri	17	(734.810)	(246.481)	(774.668)	(117.412)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(247.777)	-	(145.375)	(84.869)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	24	(703.694.735)	(173.369.713)	(601.380.838)	(192.895.462)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		**2.815.901.876**	**1.048.221.606**	**2.423.484.848**	**887.766.313**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(934.527.265)**	**(324.742.559)**	**(773.634.249)**	**(318.018.760)**
- Dönem vergi gideri	19	(959.176.985)	(334.911.352)	(821.026.782)	(326.269.743)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	24.649.720	10.168.793	47.392.533	8.250.983
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		**1.881.374.611**	**723.479.047**	**1.649.850.599**	**569.747.553**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(919.956)**	**224.833**	**1.125.649**	**896.677**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	9	(1.314.223)	321.189	1.608.070	1.280.968
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi	19	394.267	(96.356)	(482.421)	(384.291)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(919.956)**	**224.833**	**1.125.649**	**896.677**
Toplam kapsamlı gelir		**1.880.454.655**	**723.703.880**	**1.650.976.248**	**570.644.230**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler) Yeniden Değerleme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Birikmiş karlar Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**13**	**30.000.000**	**276.373.254**	**(17.678.161)**	**741.961.798**	**75.482.062**	**1.934.957.992**	**3.041.096.945**
Transferler	13	-	-	-	161.637.145	1.773.320.847	(1.934.957.992)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	1.125.649	-	-	1.649.850.599	1.650.976.248
- Dönem karı		-	-	-	-	-	*1.649.850.599*	*1.649.850.599*
- Diğer kapsamlı gider		-	-	*1.125.649*	-	-	-	*1.125.649*
Kar payları	13, 21	-	-	-	-	(1.596.412.423)	-	(1.596.412.423)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		**30.000.000**	**276.373.254**	**(16.552.512)**	**903.598.943**	**252.390.486**	**1.649.850.599**	**3.095.660.770**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**13**	**30.000.000**	**276.373.254**	**(17.851.622)**	**903.598.943**	**252.390.486**	**2.414.509.904**	**3.859.020.965**
Sermaye artışı		20.000.000	(20.000.000)	-	-	-	-	-
Transferler	13	-	-	-	240.024.569	2.174.485.335	(2.414.509.904)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(919.956)	-	-	1.881.374.611	1.880.454.655
- Dönem karı		-	-	-	-	-	*1.881.374.611*	*1.881.374.611*
- Diğer kapsamlı gider		-	-	*(919.956)*	-	-	-	*(919.956)*
Kar payları	13, 21	-	-	-	(271.027.583)	(2.401.940.276)	-	(2.672.967.859)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		**50.000.000**	**256.373.254**	**(18.771.578)**	**872.595.929**	**24.935.545**	**1.881.374.611**	**3.066.507.761**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		**2.187.359.125**	**2.132.401.022**
Dönem karı		1.881.374.611	1.649.850.599
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**645.941.310**	**506.990.868**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7, 8	11.455.770	10.722.967
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		106.359.100	104.590.977
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*9*	*109.092.874*	*116.440.873*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*10*	*-*	*(11.675.848)*
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*(2.733.774)*	*(174.048)*
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(961.105.284)	(943.799.268)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*16*	*(961.662.056)*	*(944.328.781)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*17*	*556.772*	*529.513*
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	934.527.265	773.634.249
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		247.777	145.375
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	*18*	*247.777*	*145.375*
Parasal (kazanç) / kayıp		554.456.682	561.696.568
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**690.905.185**	**831.921.099**
Finansal Yatırımlardaki Azalış / (Artış)		606.450.210	837.277.627
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		20.159.775	8.320.818
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		*(29.153.405)*	*(35.548.106)*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		*49.313.180*	*43.868.924*
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		120.108	1.300.005
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		80.369.403	(6.455.942)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		*43.268.953*	*(10.332.260)*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		*37.100.450*	*3.876.318*
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış ile ilgili düzeltmeler		(16.194.311)	(8.521.409)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış /(azalış)		*(16.194.311)*	*(8.521.409)*
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**3.218.221.106**	**2.988.762.566**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(117.663.256)	(109.444.640)
Vergi ödemeleri	19	(912.954.436)	(746.759.927)
Diğer nakit giriş / çıkışları		(244.289)	(156.977)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		**1.031.390.548**	**950.639.236**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(10.007.609)	(11.359.521)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*7*	*(6.041.964)*	*(9.946.445)*
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*8*	*(3.965.645)*	*(1.413.076)*
Maddi duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		671.502	429.445
Alınan faiz	*4, 5,16*	1.040.726.655	961.569.312
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(2.677.782.975)**	**(1.600.927.261)**
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(4.815.116)	(4.514.838)
Ödenen temettüler	13, 21	(2.672.967.859)	(1.596.412.423)
Yabancı Para Çevrim Farkları ve Parasal Kazanç / Kayıp Etkisinden Önce Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**540.966.698**	**1.482.112.997**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		**(603.306.146)**	**(626.367.088)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		**(62.339.448)**	**855.745.909**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**4**	**3.107.786.037**	**1.447.248.502**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**4**	**3.045.446.589**	**2.302.994.411**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 30 Ocak 2002 tarihinde Koç Portföy Yönetimi A.Ş. adı altında İstanbul'da kurulmuş olup 25 Haziran 2002'de faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket'in ana ortağı olan Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş, Koç Grubu bünyesinde bulunan ve finans sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin aynı çatı altında birleştirilmesi amacıyla 16 Aralık 2001 tarihinde kurulan "Koç Finansal Hizmetler A.Ş.("KFS") firmasının bir üyesidir. Koç Portföy Yönetimi A.Ş., 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve 21 Aralık 2006 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Yapı Kredi Porttöy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") 111-55.1 sayılı" Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" ne uyum sağlamış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 13 Mayıs 2015 tarih ve PYŞ / PY.17-YD.91391 sayılı faaliyet yetki belgesi ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmaya hak kazanmıştır. 17 Aralık 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralmasına izin vermiştir.

Şirket'in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi''("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Şirket hisselerinin %87,32'si Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mülkiyetindedir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı aynı zamanda Şirket'in %12,65'ine sahip olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olduğu için Şirket'in nihai hakim ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'dir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Levent Mahallesi Cömert Sokak No:1A/28 34330, Beşiktaş, İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 70'dir (31 Aralık 2025: 68).

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 20 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar SPK'nın 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") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) 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:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4368,35	1,00000
31 Aralık 2025	3513,87	1,24317
30 Eylül 2025	3367,22	1,29732

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) 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, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak 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.

(d) 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.

(e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle 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.

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

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

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. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek 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 bedeli"ne 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 veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir. KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

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

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

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

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2026 yılı içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

C. 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa vadesiz mevduat, likit fonlar ve orijinal vadeleri 3 aydan kısa olan bankalardan alacakları dikkate almıştır.(Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. (Dipnot 5)

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(c) Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır (Dipnot 11).

(d) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan alacaklardır. Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte ve geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar ve TFRS 9 kapsamında vadesi gelmemiş ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirler kaydedilir (Dipnot 6).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 7). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

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

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 8). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

(h) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir. (Dipnot 9)

i. Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 9).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii. İzin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut iş kanunlarına 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 (Dipnot 9).

iii. Personel prim karşılığı

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir (Dipnot 9).

(i) Ücret, komisyon, faiz gelir / giderleri

i. Ücret ve komisyonlar (Dipnot 14)

Kar veya zarar tablosunda gösterilen fon yönetim ücretleri, özel portföy yönetim ücretleri, başarı primleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ii. Faiz gelir ve gideri (Dipnot 16-17)

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

(j) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(k) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 15).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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 durumunda mahsup edilir.

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortismana tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkündür.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır (Dipnot 19).

Önemli geçici farklar, gelir tahakkuklarından, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, duran varlıklardan, kiralama işlemlerinden ve banka mevduatı beklenen kredi zararı farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Koç Grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, halka açık olmadığı için 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalardaki mevduatlar		
- Likit fon	2.657.720.369	1.519.882.043
- Vadeli mevduat	398.052.268	1.640.410.655
- Bloke mevduat	478.088	481.576
- Vadesiz mevduat	205.167	154.891
- Beklenen kredi zarar karşılığı	(577.545)	(2.378.589)
	3.055.878.347	**3.158.550.576**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın ve likit fonların 2.657.798.930 TL'si (31 Aralık 2025: 1.519.964.985) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 21).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla mevduatların faiz oranı %32,33 - %41,85 aralığındadır. (31 Aralık 2025: %33,21 -%41).

Bankalardaki mevduatlar içerisinde yer alan 478.088 TL'lik tutar (31 Aralık 2025: 481.576 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, beklenen kredi zararları zarar karşılığı öncesi hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ve bloke mevduatlar tutarları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	3.055.878.347	3.158.550.576
Faiz tahakkukları	(10.531.215)	(52.661.552)
Bloke mevduatlar	(478.088)	(481.576)
Beklenen kredi zararları zarar karşılığı	577.545	2.378.589
	3.045.446.589	**3.107.786.037**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	43.981.248	687.365.720
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(63.761)	(996.491)
	43.917.487	**686.369.229**

30 Eylül 2026	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değer**	**Kayıtlı Değer**
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	40.000.000	43.981.248	43.981.248
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı	(57.989)	(63.761)	(63.761)
	39.942.011	**43.917.487**	**43.917.487**

31 Aralık 2025	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değer**	**Kayıtlı Değer**
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	646.450.210	687.365.720	687.365.720
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı	(937.174)	(996.491)	(996.491)
	645.513.036	**686.369.229**	**686.369.229**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar		
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 21) (*)	368.483.916	370.311.040
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	30.000.000	51.748.735
Özel portföy yönetimi alacakları	1.593.150	28.305.016
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	12.412.977	13.058.494
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	54.000.000	22.377.123
Diğer	1.284.940	2.134.350
	467.774.983	**487.934.758**

(*) Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 119 (31 Aralık 2025: 115) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 18 (31 Aralık 2025: 17) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 17 tanesi (31 Aralık 2025: 16) ilişkili taraftır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 21)	55.738.271	12.469.318
Ödenecek faturalar	12.983.713	8.687.893
Gider tahakkukları	40.816.053	8.011.423
	109.538.037	**29.168.634**

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2026	18.797.464	1.331.455	20.128.919
Elden çıkarılanlar, net	(671.502)	-	(671.502)
İlaveler	6.041.964	-	6.041.964
Amortisman gideri	(3.638.834)	(280.702)	(3.919.536)
Net defter değeri, 30 Eylül 2026	**20.529.092**	**1.050.753**	**21.579.845**
Maliyet	40.792.402	4.801.094	45.593.496
Birikmiş amortisman	(20.263.310)	(3.750.341)	(24.013.651)
Net defter değeri, 30 Eylül 2026	**20.529.092**	**1.050.753**	**21.579.845**

30 Eylül 2025	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	13.840.185	1.707.093	15.547.278
Elden çıkarılanlar, net	(429.445)	-	(429.445)
İlaveler	9.946.445	-	9.946.445
Amortisman gideri	(3.608.075)	(281.891)	(3.889.966)
Net defter değeri, 30 Eylül 2025	**19.749.110**	**1.425.202**	**21.174.312**
Maliyet	35.271.569	4.801.092	40.072.661
Birikmiş amortisman	(15.522.459)	(3.375.890)	(18.898.349)
Net defter değeri, 30 Eylül 2025	**19.749.110**	**1.425.202**	**21.174.312**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026

Net defter değeri, 1 Ocak 2026	**8.408.768**
İlaveler	3.965.645
İtfa payları	(3.136.686)
Net defter değeri, 30 Eylül 2026	**9.237.727**
Maliyet	**32.743.121**
Birikmiş itfa payları	(23.505.394)
Net defter değeri, 30 Eylül 2026	**9.237.727**

30 Eylül 2025

Net defter değeri, 1 Ocak 2025	9.771.464
İlaveler	1.413.076
İtfa payları	(2.707.816)
Net defter değeri, 30 Eylül 2025	**8.476.724**
Maliyet	27.902.376
Birikmiş itfa payları	(19.425.652)
Net defter değeri, 30 Eylül 2025	**8.476.724**

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	106.009.908	134.315.021
Personel izin yükümlülüğü	8.081.900	8.710.316
	114.091.808	**143.025.337**
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	18.613.767	19.936.001
	18.613.767	**19.936.001**

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le 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.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İskonto oranı (%)	3,65	3,65
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	96,00	96,00

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, 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL (nominal)) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
Dönem başı, 1 Ocak	**19.936.001**	**18.851.774**
Faiz maliyeti	3.805.855	3.224.083
Cari hizmet maliyeti	1.416.428	1.293.940
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	1.314.223	(1.608.070)
Dönem içinde yapılan ödemeler	(3.249.543)	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(4.609.197)	(3.997.436)
Dönem sonu, 30 Eylül	**18.613.767**	**17.764.291**

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak	**8.710.316**	**6.195.152**
Dönem içindeki artış/(azalış)	2.118.424	5.343.073
Dönem içinde yapılan ödemeler	(632.999)	(635.612)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(2.113.841)	(2.108.024)
Dönem sonu, 30 Eylül	**8.081.900**	**8.794.589**

Prim karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak	**134.315.021**	**133.796.885**
Dönem içindeki artış/(azalış)	101.752.167	106.579.777
Dönem içinde yapılan ödemeler	(113.780.714)	(108.809.027)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(16.276.566)	(19.468.819)
Dönem sonu, 30 Eylül	**106.009.908**	**112.098.816**

10. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

Diğer kısa karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Kısa vadeli karşılıklar		
Dava,ceza,mahkeme masrafları karşılığı	15.000	18.648
Dönem sonu	**15.000**	**18.648**

Diğer kısa vadeli karşılıklarının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı, 1 Ocak	**18.648**	**14.669.376**
Dönem içindeki artış/ azalış	-	(11.675.848)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(3.648)	(2.974.068)
Dönem sonu	**15.000**	**19.460**

10. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak, SPK'nın III-55.1 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen, nominal değeri 478.088 TL tutarındaki nakit teminat Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (31 Aralık 2025: 481.576 TL) (Dipnot 4).

11. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1.550.986	7.972.887

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Vade	Faiz Oranı (%)	30 Eylül 2026
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2026	17,0	1.550.986

31 Aralık 2025

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2025	17,0	7.972.887

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	**7.972.887**	**8.282.027**
Dönem içi girişler	-	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	(4.815.116)	(4.514.838)
Elden çıkarılanlar, net	(554.080)	(1.109.028)
Faiz giderleri (Dipnot 21)	556.772	529.513
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.609.477)	(1.733.115)
Dönem sonu bakiyesi	**1.550.986**	**1.454.559**

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş giderler		
Bilgi işlem giderleri (*)	5.878.789	5.292.124
Sigorta giderleri (**)	188.064	2.304.609
Aidat harç giderleri	1.584.221	287.010
Diğer	112.561	-
	7.763.635	**7.883.743**

(*) Şirket'in bilgi işlem giderlerinin 664.744 TL'si (31 Aralık 2025: 215.323 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 21).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	19.898.855	24.947.916
Gelir vergisi	7.500.086	19.708.236
SGK primi	6.419.685	5.121.502
Damga vergisi	190.340	425.623
	34.008.966	**50.203.277**

13. ÖZKAYNAKLAR

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

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Hissedarlar	**Hisse adedi**	**Pay (%)**	**TL**	**Hisse adedi**	**Pay (%)**	**TL**
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.366.176.600	87,32	43.661.766	2.619.705.960	87,32	26.197.060
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	632.472.100	12,65	6.324.721	379.483.284	12,65	3.794.832
Diğer	1.351.300	0,03	13.513	810.756	0,03	8.108
Toplam	**5.000.000.000**	**100**	**50.000.000**	**3.000.000.000**	**100**	**30.000.000**
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları			256.373.254			276.373.254
Toplam sermaye			**306.373.254**			**306.373.254**

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eş değer ilavelerin 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları	24.935.545	252.390.486
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (yasal yedekler)	872.595.929	903.598.943
	897.531.474	**1.155.989.429**

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine 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	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları	22.124.064	199.089.847
Olağanüstü yedekler	2.811.481	53.300.639
	24.935.545	**252.390.486**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kırılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birinci tertip yasal yedekler	35.766.204	35.766.204
İkinci tertip yasal yedekler	836.829.725	867.832.739
	872.595.929	**903.598.943**

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 18.771.578 TL'dir (31 Aralık 2025: 17.851.622 TL kayıp).

13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş / çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde, geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 1.994.851.470 TL tutarında temettü 12 Mart 2026 tarihinde; geçmiş yıllar karlarından ve yasal yedeklerden karşılanmak üzere 678.116.389 TL tutarında temettü ise 29 Eylül 2026 tarihinde ortaklara ödenmiştir (2025: 1.596.412.423 TL).

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri ("ÜFE") kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan TÜFE kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2023 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

	30 Eylül 2026	
	Sermaye Düzeltme Farkları	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	256.373.254	779.402.122
Vergi Usul Kanununa Göre	140.373.215	199.835.761
Fark	116.000.039	579.566.361

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
Yatırım fonları yönetim ücreti	3.115.010.354	1.078.013.336	2.503.136.665	927.323.900
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	108.224.338	35.614.218	89.794.028	32.352.238
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	31.670.545	-	30.891.819	-
Toplam fon yönetim ücreti	**3.254.905.237**	**1.113.627.554**	**2.623.822.512**	**959.676.138**
Özel portföy yönetimi komisyonları	1.982.910	465.956	2.129.773	769.342
Portföy başarı primleri	9.604.257	3.470.408	9.901.426	(660.229)
Özel portföy yönetim gelirleri	**11.587.167**	**3.936.364**	**12.031.199**	**109.113**
Yatırım danışmanlığı gelirleri	56.856.143	18.334.018	53.515.856	18.120.658
Diğer ticari faaliyetler hesabı	**56.856.143**	**18.334.018**	**53.515.856**	**18.120.658**
Toplam hasılat tutarı (a)	**3.323.348.547**	**1.135.897.936**	**2.689.369.567**	**977.905.909**
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti				
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri (*)	(12.898.382)	(3.848.383)	(7.021.880)	(1.936.886)
Diğer yönetim komisyon giderleri	(160.143.038)	(54.471.621)	(91.288.675)	(33.307.403)
Toplam maliyet tutarı (b)	**(173.041.420)**	**(58.320.004)**	**(98.310.555)**	**(35.244.289)**
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)	**3.150.307.127**	**1.077.577.932**	**2.591.059.012**	**942.661.620**

(*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33'e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ'in Ek 4'ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bu tutar 12.898.382 TL (30 Eylül 2025: 7.021.880 TL)'dir

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim gideri	554.656.838	188.354.345	500.775.160	166.100.286
Pazarlama giderleri	39.617.865	12.031.746	22.129.362	6.905.127
	594.274.703	**200.386.091**	**522.904.522**	**173.005.413**
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	274.881.435	95.992.021	251.664.945	87.894.190
Personel prim giderleri	101.752.167	34.351.267	106.579.777	33.359.422
Kıdem tazminatı karşılık gideri	5.222.283	1.458.724	4.518.023	1.397.617
Diğer	2.118.424	(614.171)	5.417.459	(1.310.663)
Personel giderleri (a)	**383.974.309**	**131.187.841**	**368.180.204**	**121.340.566**
Bilgi işlem giderleri	52.709.422	17.942.902	51.998.005	17.650.168
Denetim ve danışmanlık giderleri	49.519.869	15.679.097	17.607.773	5.401.877
Bağış ve yardımlar	17.037.469	5.357.794	13.231.833	4.136.569
Ofis genel giderleri	3.880.222	1.186.826	3.907.762	1.220.166
İletişim giderleri	856.743	343.419	942.234	281.446
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 7, 8)	11.455.770	3.861.744	10.722.967	3.480.260
Vergi resim ve harçlar	7.693.216	2.835.846	6.038.581	2.235.841
Ulaşım giderleri	2.054.305	758.444	1.229.419	463.246
Sigorta giderleri	928.546	302.680	776.585	252.956
Diğer	24.546.967	8.897.752	26.139.797	9.637.191
İşletme giderleri (b)	**170.682.529**	**57.166.504**	**132.594.956**	**44.759.720**
Toplam genel yönetim giderleri (a+b)	**554.656.838**	**188.354.345**	**500.775.160**	**166.100.286**
Pazarlama giderleri	39.617.865	12.031.746	22.129.362	6.905.127
Toplam pazarlama giderleri	**39.617.865**	**12.031.746**	**22.129.362**	**6.905.127**

16. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansman gelirler				
Mevduattan elde edilen faiz geliri (*)	961.662.056	343.233.098	944.328.781	311.797.139
İptal edilen karşılıklar	2.173.938	1.369.301	12.160.220	(1.047.095)
Kambiyo gelirleri	98	96	1.960	-
Diğer	710.682	43.464	1.140.278	457.805
	964.546.774	**344.645.959**	**957.631.239**	**311.207.849**

(*) Mevduatlardan elde edilen faiz gelirinin 574.829.802 TL'si (30 Eylül 2025: 633.974.919 TL) ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır (Dipnot 21).

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansman giderleri				
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri (Dipnot 11)	556.772	112.233	529.513	105.292
Kambiyo giderleri	178.038	134.248	245.155	12.120
	734.810	**246.481**	**774.668**	**117.412**

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetleri giderleri				
Maddi duran varlık satış zararı	247.777	-	145.375	84.869
	247.777	**-**	**145.375**	**84.869**

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	18.613.767	19.936.001	5.584.130	5.980.800
Personel prim karşılığı	88.966.716	-	26.690.015	-
Kullanılmamış izin karşılığı	8.081.900	8.710.316	2.424.570	2.613.095
Gider tahakkukları	79.877.202	2.271.709	23.963.161	681.513
Beklenen kredi zarar karşılıkları	641.306	3.375.080	192.392	1.012.524
Gelir tahakkukları	(83.201.072)	-	(24.960.322)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(19.550.333)	(18.543.024)	(5.865.100)	(5.562.907)
Diğer	84.470	(8.466)	25.341	(2.540)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**93.513.956**	**15.741.616**	**28.054.187**	**4.722.485**

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, 1 Ocak	**4.722.485**	**4.560.569**
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	24.649.720	47.392.533
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	394.267	(482.421)
Parasal kazanç/ (kayıp)	(1.712.285)	40.234
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, 30 Eylül	**28.054.187**	**51.510.915**

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır.

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. 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 inci 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 Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. 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.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2023 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2022 ve 2023 hesap dönemleri ile 2024 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanmıştır, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilmiş olup, vergiye tabi tutulmamıştır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ödenecek kurumlar vergisi	959.176.985	1.121.935.612
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(640.320.354)	(801.811.537)
Parasal (kazanç) / kayıp	(27.510.229)	(47.489.993)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**291.346.402**	**272.634.082**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Cari kurumlar vergisi gideri (-)	962.879.658	818.528.014
Geçmiş yıl vergi düzeltmesi	(3.702.673)	2.498.768
Ertelenmiş vergi geliri/ gideri	(24.649.720)	(47.392.533)
Toplam vergi gideri (-)	**934.527.265**	**773.634.249**

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile dönem sonu itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar	**2.815.901.876**	**2.423.484.848**
Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri (*)	844.770.563	727.045.454
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.174.940	978.188
İndirim ve istisnalar	(143.245.119)	(126.557.491)
Diğer	20.718.460	(8.246.154)
Vergiye tabii olmayan enflasyon düzeltmeleri	211.108.421	180.414.252
Cari dönem vergi gideri	**934.527.265**	**773.634.249**

(*) Kurumlar Vergisi oranı 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 olarak uygulanmıştır (31 Aralık 2025: %30).

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	2.657.720.369	1.519.882.044
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadesiz-TL)	78.561	82.941
	2.657.798.930	**1.519.964.985**
Ticari alacaklar		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 6)	367.881.446	370.145.371
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	12.398.657	13.041.005
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş Yatırım Danışmanlığı	54.000.000	22.377.123
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 6)	602.470	165.669
	434.882.573	**405.729.168**

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 12)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Allianz Sigorta A.Ş.	-	2.086.671
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	664.744	215.323
	664.744	**2.301.994**

Ticari borçlar (Dipnot 6)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	4.461.639	4.935.323
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	46.772.481	4.070.652
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.525.074	316.615
Diğer	2.979.077	3.146.728
	55.738.271	**12.469.318**

Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 11)		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.550.986	7.972.887
	1.550.986	**7.972.887**

b) 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
İlişkili taraflardan sağlanan hasılat gelirleri		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	3.111.680.946	2.501.297.441
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	108.092.062	120.586.712
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	58.930.347	55.355.080
Koç Ailesi üyeleri	966.618	875.769
	3.279.669.973	**2.678.115.002**
İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	434.229.097	516.933.656
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	140.600.705	117.041.263
	574.829.802	**633.974.919**
İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 11, 17)	556.772	529.513
	556.772	**529.513**

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	47.025.272	38.980.990
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	4.857.436	3.120.312
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	4.963.015	2.645.690
	56.845.723	**44.746.992**

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	48.676.465	7.697.277
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	8.162.048	5.253.914
Ingage Dijital Pazarlama Hizmetleri A.Ş.	6.101.876	-
Koç Holding A.Ş.	1.960.858	2.037.714
Setur Servis Turistik A.Ş.	512.844	234.033
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	2.858.732	3.218.187
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.644.494	2.515.229
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	3.085.760	3.501.494
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.075.277	796.942
Diğer	9.588.896	14.123.935
	83.667.250	**39.378.725**

İlişkili taraflara ödenen temettü		
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.334.129.944	1.394.043.713
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	338.115.540	201.937.276
Diğer	722.375	431.434
	2.672.967.859	**1.596.412.423**

c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemi için 41.323.998 TL'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 33.208.976 TL).

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini KFS tarafından Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Ayrıca, Şirket'in bir yatırım komitesi ve risk yönetim komitesi vardır. Bu komiteler haftalık olarak ve / veya gerektiğinde, portföy stratejilerini ve risk yönetim politikalarını kararlaştırmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

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

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Likit Fonlar(*)**	**Bankalardaki Mevduat(*)**	**Finansal Yatırım(*)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	**434.882.573**	**32.892.410**	**-**	**-**	**2.657.720.369**	**398.157.978**	**43.917.487**
Vadesi geçmemiş ya da değer-düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	434.882.573	32.892.410	-	-	2.657.720.369	398.735.523	43.981.248
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	(577.545)	(63.761)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(577.545)	(63.761)
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 2.657.798.930 TL tutarında yatırım fonu ve mevduat bulunmaktadır. Banka mevduatları için 641.306 TL tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4-5).

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Likit Fonlar(*)**	**Bankalardaki Mevduat(*)**	**Finansal Yatırımlar(*)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	**405.729.168**	**82.205.590**	**-**	**-**	**1.519.882.043**	**1.638.668.533**	**686.369.229**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	405.729.168	82.205.590	-	-	1.519.882.043	1.641.047.122	687.365.720
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	(2.378.589)	(996.491)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(2.378.589)	(996.491)
-Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 1.519.964.985 TL tutarında mevduat ve likit fon bulunmaktadır. Banka mevduatları için 3.375.080 tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4-5).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım ve bireysel emeklilik fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

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

ii. Likidite riski açıklamaları

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.

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026					
	Defter değeri	**3 aydan kısa**	**3 ay - 1 yıl arası**	**1 - 5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Kısa vadeli borçlanmalar	1.550.986	-	1.550.986	-	-	1.550.986
Ticari borçlar	109.538.037	109.538.037	-	-	-	109.538.037
Diğer yükümlülük ve karşılıklar	34.023.966	34.008.966	15.000	-	-	34.023.966
Toplam yükümlülükler	**145.112.989**	**143.547.003**	**1.565.986**	**-**	**-**	**145.112.989**

	31 Aralık 2025					
	Defter değeri	**3 aydan kısa**	**3 ay - 1 yıl arası**	**1 - 5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Kısa vadeli borçlanmalar	7.972.887	-	7.972.887	-	-	7.972.887
Ticari borçlar	29.168.634	29.168.634	-	-	-	29.168.634
Diğer yükümlülük ve karşılıklar	50.221.925	50.203.277	18.648	-	-	50.221.925
Toplam yükümlülükler	**87.363.446**	**79.371.911**	**7.991.535**	**-**	**-**	**87.363.446**

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	**30 Eylül 2026 TL (%)**	**31 Aralık 2025 TL (%)**
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Mevduatlar	37,96	38,83

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

iv. Sermaye yönetimi

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

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir:

	30 Eylül 2026		31Aralık 2025	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Finansal Yatırımlar	39.942.011	43.917.487	645.513.036	686.369.229

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

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

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin ödenen giderler	289.249	311.753
Maddi duran varlıklar (net)	7.358.508	6.639.107
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	2.734.671	3.474.979
Ertelenen vergi varlıkları	(2.992.482)	(2.988.208)
Sermaye düzeltmesi farkları	(254.165.068)	(264.589.044)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(779.402.122)	(712.784.585)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	10.632.032	8.686.406
Geçmiş yıllar karları	491.484.534	542.342.135
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	(237.481.367)	(221.037.232)
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	12.443.012	8.239.140
Genel Yönetim Giderleri	42.677.750	44.948.134
Pazarlama Giderleri	3.060.206	1.931.450
Finansman Gelirleri	(70.560.473)	(83.610.821)
Finansman Giderleri	55.923	80.645
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	(18.560)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	129.569	145.375
Dönem Vergi Gideri/Geliri	70.091.233	65.249.617
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(105.430)	1.737.112
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider Kalemleri		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	55.520	(138.241)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(703.694.735)**	**(601.380.838)**

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No:34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

b. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 119 adet yatırım ve 18 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2025: 115 adet yatırım fonu, 17 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 3.242.006.855 TL'dir (31 Aralık 2025: 3.693.111.328 TL).

……..