ERA CAPİTAL GAYRİMENKUL VE
GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5-6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	7-35

ERA CAPİTAL GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Dönem		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**106.393.107**	**56.021.883**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	3.990.340	4.025
Finansal Yatırımlar	4	30.995.241	28.608.173
Ticari Alacaklar		26.921.154	15.310.909
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5,6*	26.175.994	14.413.170
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	745.160	897.739
Diğer Alacaklar		5.597.847	5.071.550
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5,7*	4.989.335	4.393.362
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	608.512	678.188
Peşin Ödenmiş Giderler	8	37.680.435	5.856.915
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	1.208.090	1.120.361
Diğer Dönen Varlıklar	14	--	49.950
Duran Varlıklar		**2.218.450**	**6.647.837**
Finansal Yatırımlar	4	--	4.651.405
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	2.218.450	1.586.052
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	--	410.380
TOPLAM VARLIKLAR		**108.611.557**	**62.669.720**

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

ERA CAPİTAL GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Dönem		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**9.631.991**	**12.520.925**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	857.786	776.898
Diğer Finansal Yükümlülükler	11	21.225	28.367
Ticari Borçlar	*5,6*	4.981.318	2.270.868
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*4.981.318*	*2.270.868*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	784.052	1.513.781
Diğer Borçlar		682.528	3.412.437
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*5,7*	*68.289*	*1.996.483*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*614.239*	*1.415.954*
Ertelenmiş Gelirler	8	112.311	1.665.142
Kısa Vadeli Karşılıklar		420.160	2.834.405
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*420.160*	*865.227*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	--	*1.969.178*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*14*	1.772.611	19.027
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**4.720.568**	**1.032.033**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11	1.334.698	750.116
Uzun Vadeli Karşılıklar		429.810	281.917
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	429.810	281.917
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	2.631.149	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	324.911	--
Özkaynaklar		**94.258.998**	**49.116.762**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**94.258.998**	**49.116.762**
Ödenmiş Sermaye	15	75.000.000	15.000.000
Özsermaye Düzeltme Farkları	15	67.440.357	50.060.513
Paylara İlişkin Primler / İskontolar		36.394.821	36.394.821
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(529.269)	(214.978)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları		*(529.269)*	*(214.978)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		8.304.204	42.409.431
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları		(94.291.151)	(82.326.673)
Net Dönem Karı / Zararı		1.940.036	(12.206.352)
TOPLAM KAYNAKLAR		**108.611.557**	**62.669.720**

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

ERA CAPİTAL GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Cari Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş ş*
Dönem		**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Hasılat	16	33.837.627	12.313.568	29.294.420	2.496.294
Satışların Maliyeti (-)	16	--	(5.751.416)	--	--
BRÜT KAR/ZARAR		**33.837.627**	**6.562.152**	**29.294.420**	**2.496.294**
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(19.138.820)	(12.703.183)	(9.539.483)	(4.420.067)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.707.744	180.238	(51.348)	66
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**16.406.551**	**(5.960.793)**	**19.703.589**	**(1.923.707)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	5.175	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	19	--	(449.451)	--	(418.299)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**16.411.726**	**(6.410.244)**	**19.703.589**	**(2.342.006)**
Finansman Gelirleri	20	2.933.560	3.338.453	1.217.192	948.457
Finansman Giderleri (-)	20	(1.895.214)	(381.496)	(417.813)	(86.625)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	2.1	(12.333.811)	(7.561.361)	(5.150.931)	(1.156.282)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI		**5.116.261**	**(11.014.648)**	**15.352.037**	**(2.636.456)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(3.176.225)**	**302.067**	**(2.917.515)**	**368.973**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	21	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	(3.176.225)	302.067	(2.917.515)	368.973
DÖNEM KARI/ZARARI		**1.940.036**	**(10.712.581)**	**12.434.522**	**(2.267.483)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**1.940.036**	**(10.712.581)**	**12.434.522**	**(2.267.483)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(448.987)	(45.762)	23.804	(26.940)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	*21*	134.696	13.729	(7.141)	8.082
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(314.291)**	**(32.033)**	**16.663**	**(18.858)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**1.625.745**	**(10.744.614)**	**12.451.185**	**(2.286.341)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		1.625.745	(10.744.614)	12.451.185	(2.286.341)

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

ERA CAPİTAL GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**15.000.000**	**50.060.513**	**36.394.821**	**(196.116)**	**19.126.410**	**(87.709.619)**	**5.382.946**	**38.058.955**
Transferler	--	--	--	--	--	5.382.946	(5.382.946)	--
Sermaye avansı	--	--	--	--	22.562.625	--	--	22.562.625
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(32.033)	--	--	(10.712.581)	(10.744.614)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**15.000.000**	**50.060.513**	**36.394.821**	**(228.149)**	**41.689.035**	**(82.326.673)**	**(10.712.581)**	**49.876.966**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**15.000.000**	**50.060.513**	**36.394.821**	**(214.978)**	**42.409.431**	**(82.326.673)**	**(12.206.352)**	**49.116.762**
Transferler	--	--	--	--	--	(12.206.352)	12.206.352	--
Sermaye artışı	60.000.000	17.379.844	--	--	(76.547.783)	--	--	832.061
Sermaye avansı	--	--	--	--	42.442.556	--	--	42.442.556
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(314.291)	--	--	1.940.036	1.625.745
Bağlı ortaklık elden çıkarılması etkisi	--	--	--	--	--	241.874	--	*241.874*
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**75.000.000**	**67.440.357**	**36.394.821**	**(529.269)**	**8.304.204**	**(94.291.151)**	**1.940.036**	**94.258.998**

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

ERA CAPİTAL GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* **1 Ocak – 30 Eylül 2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* **1 Ocak – 30 Eylül 2025**
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(44.264.429)**	**(23.407.489)**
Dönem Karı/Zararı		1.940.036	(10.712.581)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**8.323.333**	**4.699.964**
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9-10	246.495	763.669
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	13	209.460	157.969
- Dava Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	13	(1.969.178)	--
- İzin Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	13	(445.067)	233.509
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Geliri		--	(3.338.453)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		3.095.963	(302.067)
Parasal Kazanç / Kayıp		7.185.660	7.185.337
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(54.072.381)**	**(16.151.968)**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(23.000)	64.863
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artışla İlgili Düzeltmeler		(15.177.709)	(4.616.733)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(922.212)	2.835.154
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(134.314)	730.640
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		3.154.584	691.484
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(1.928.194)	1.986.424
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(266.667)	--
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(1.227.164)	174.106
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(378.528)	231.491
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7.982.223)	(11.598.343)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(29.186.954)	(6.651.054)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(43.809.012)**	**(22.164.585)**
Vergi Ödemeleri/İadeleri		--	(1.024.935)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri		(455.417)	(217.969)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**3.772.512**	**(2.336.901)**
Kiralama Kullanım Hakları		(878.893)	--
Finansal yatırımlardaki artış/azalışlar, net		4.651.405	(2.336.901)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**44.479.019**	**25.539.926**
'Kiralama Yükümlülüklerindeki Değişimler		964.122	--
Kredilerden kaynaklanan nakit hareketleri		(1.594)	(361.152)
Sermaye avansı nakit girişleri		42.442.556	22.562.625
Bağlı ortaklık elden çıkarılması farkı		241.874	--
Sermaye artışından kaynaklanan nakit girişleri		832.061	--
Alınan faiz		--	3.338.453
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**3.987.102**	**(204.464)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**3.987.102**	**(204.464)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**4.025**	258.578
Nakit üzerindeki parasal kazanç/kayıp etkisi		(787)	(52.424)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**3.990.340**	**1.690**

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

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Era Capital Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 4 Aralık 2017 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, 3 Haziran 2026 tarihinde ticaret unvanını Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'den Era Capital Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Şirket'in esas faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gayrimenkul yatırım fonları ile girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesidir. Şirket, ilgili mevzuatta öngörülen şartları sağlamak ve gerekli izinleri almak kaydıyla, kolektif portföy yöneticiliği ile kurucusu veya yöneticisi olduğu yatırım fonlarının katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetlerinde de bulunabilir.

Şirket'in merkez adresi Yeşilköy Mahallesi, Atatürk Caddesi, Dünya Ticaret Merkezi, No: 10/1, İç Kapı No: 267, Bakırköy/İstanbul'dur.

Sermaye yapısı ile hissedarların oranları:

SERMAYE

Ortaklar	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Fevzi Zakiroğlu	85,70%	64.279.454	55,59%	8.338.954
Rıyadh Ahmad Almasharqah	4,76%	3.570.554	4,17%	624.750
Suleıman Ahmed Suleıman Abu Tayeh	2,47%	1.850.567	4,62%	692.546
Bılal D.R. Khalaf	2,22%	1.664.008	7,76%	1.164.008
Abdel Razek Mohamed Mohamed Elhefnawı Gomaa	2,01%	1.504.645	4,82%	723.395
Ali El Ayoubı	1,73%	1.297.879	1,32%	197.279
Mohamed M.A. Elhams	0,39%	293.079	1,45%	217.687
Mahmoud Saıd Abd Alaal Frag	0,39%	292.687	1,45%	217.687
Cemal Demirci	0,33%	247.127	0,78%	116.370
Mohamed Abdelkarım Mohamed Aboumostafa	0,00%	--	16,63%	2.494.561
Ayman Ghoneam	0,00%	--	1,42%	212.763
SERMAYE	**100%**	**75.000.000**	**100%**	**15.000.000**

Yıl içinde çalışan ortalama personel sayıları 30 Eylül 2026 itibariyle 11 kişidir (31 Aralık 2025: 9 kişi).

Bağlı Ortaklık Bilgileri

Şirket'in önceki dönemde tam konsolidasyon kapsamında bağlı ortaklığı Maqasid Danışmanlık Anonim Şirketi'dir. Maqasid Danışmanlık 2019 yılında kurulmuştur. Faaliyet konusu SPK Mevzuatı dışında olmak üzere yurtiçi ve yurtdışında finans, ekonomi, ticari, mali ve idari tüm alanlarda yönetim finans ve yatırım danışmanlığı yapmak kaydıyla, her türlü danışmanlık ve yönetim hizmeti vermek ve tüm bu alanlarda iştigal eden kamu, yerli yabancı özel sektör kuruluş ve şirketlerinin danışmanlığını ve yönetimini üstlenmek gibi hizmetler vermektir. Maqasıd Danışmanlık'ın merkezi Yeşilköy Mahallesi, Atatürk Caddesi, Dünya Ticaret Merkezi, No: 10/1, İç Kapı No: 267, Bakırköy/İstanbul'dur ve çalışanı bulunmamaktadır.

Era Capital Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., bağlı ortaklığı niteliğindeki Maqasid Danışmanlık A.Ş.'de sahip olduğu payların tamamını, 25.03.2026 tarihli hisse devir sözleşmesi kapsamında, Şirket ortağı Fevzi Zakiroğlu'na 425.000 TL bedel karşılığında devretmiştir. Bu işlem sonucunda, Şirket'in Maqasid Danışmanlık A.Ş. üzerindeki kontrolü sona ermiştir.

Kontrol kaybı ile birlikte bağlı ortaklık finansal tablolardan çıkarılmış olup, satıştan kaynaklanan kar veya zarar cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in finansal tabloları, raporlama dönemi itibarıyla bağlı ortaklığı bulunmaması nedeniyle münferit olarak hazırlanmıştır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Tebliğ'in 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat ve mali mevzuat gereklerine göre Türk Lirası ("TL") olarak tutmaktadır.

Ara dönem finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren raporlama dönemine ait finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1
31 Aralık 2025	110,39	1,24317
30 Eylül 2025	105,78	1,29732

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	--	4.908	--	1.450
İştirakler	--	3.093.472	--	2.875.544
Ödenmiş Sermaye	(23.041.668)	(13.191.374)	(7.993.256)	(3.893.387)
Diğer	(207.329)	(1.496.809)	171.912	(467.519)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	42.046	39.761	9.624	11.734
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)				
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(6.866.960)	(12.926.533)	(607.879)	(4.786.028)
Geçmiş yıllar kârları/ zararları	18.497.388	16.691.203	4.217.738	4.925.853
Kâr veya zarar tablosu kalemleri	(757.288)	224.011	(949.070)	176.071
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**(12.333.811)**	**(7.561.361)**	**(5.150.931)**	**(1.156.282)**

2.2 Konsolidasyon Esasları

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tabloları, 27 Ekim 2026 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımladıktan sonra ara dönem özet finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

a) Bağlı Ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır.

Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar,

- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

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

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

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kar veya zarar ve diğer kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

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

Tüm şirket içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ile Şirket şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Şirket'in Maqasid Danışmanlık A.Ş.'ye sahiplik oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: %100).

Era Capital Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., bağlı ortaklığı niteliğindeki Maqasid Danışmanlık A.Ş.'de sahip olduğu payların tamamını, 25.03.2026 tarihli hisse devir sözleşmesi kapsamında, Şirket ortağı Fevzi Zakiroğlu'na 425.000 TL bedel karşılığında devretmiştir.

Söz konusu devir işlemiyle birlikte, ilgili bağlı ortaklık üzerindeki mülkiyet ve kontrol alıcıya geçmiş olup, Şirket'in Maqasid Danışmanlık A.Ş. üzerindeki kontrolü sona ermiştir. Satıştan kaynaklanan kar veya zarar cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren 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.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartları (Devamı)

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü (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.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGK tarafından "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 fiyatı"na 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 değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket, TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

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. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket, TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

14 Nisan 2026 tarihinde KGK, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ve TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar standartlarında "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" başlıklı değişiklikler yayımlanmıştır. Değişiklikler uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi, sunum para birimi ise yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dâhil tüm varlık, yükümlülük, özkaynak, gelir ve gider kalemleri için raporlama dönemi sonundaki kapanış kurunun kullanılması zorunlu hale getirilmiştir.

Ayrıca, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurt dışı işletmesine ilişkin karşılaştırmalı tutarlarını, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi kullanılarak cari ölçüm birimine taşıması gerektiği düzenlenmiştir. Değişiklikler ayrıca, sunum para biriminin yüksek enflasyonlu ekonomi niteliğini kaybetmesi halinde uygulanacak esaslara ve finansal tablolarda yapılacak ilave açıklamalara ilişkin hükümler de içermektedir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmekte; erken uygulanması halinde bu hususun finansal tablo dipnotlarında açıklanması gerekmektedir.

Şirket, TMS 21 değişikliklerinin finansal tabloları üzerindeki etkisinin olmayacağını değerlendirmektedir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartları (Devamı)

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

UFRS 20 – Düzenlemeye Tabi Varlıklar ve Yükümlülükler

Mayıs 2026 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK"), belirli bir tür fiyat veya tarife düzenlemesine tabi işletmelerin finansal raporlamasını iyileştirmek amacıyla UFRS 20 Düzenlemeye Tabi Varlıklar ve Yükümlülükler standardını yayımlamıştır. UFRS 20, düzenlemeye tabi mal veya hizmetlerin sunulduğu dönem ile müşterilerden tahsil edilecek bedellerin fiyatlara yansıtıldığı dönemler arasındaki zamanlama farklarının finansal tablolara alınmasına ilişkin hükümler getirmektedir. Standart kapsamında işletmelerin düzenlemeye tabi varlıklarını, düzenlemeye tabi yükümlülüklerini, düzenlemeye tabi gelirlerini ve düzenlemeye tabi giderlerini finansal tablolarında muhasebeleştirmeleri ve bunlara ilişkin açıklamalar yapmaları gerekmektedir. UFRS 20, UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları standardının yerini alacaktır.

UMS 28 Değişiklikleri – Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğinin Açıklığa Kavuşturulması

Haziran 2026 tarihinde UMSK, UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin dar kapsamlı değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, bir işletmenin hangi iştirak ve iş ortaklığı yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçmeyi seçebileceğini açıklığa kavuşturmaktadır. Değişikliklerin amacı, UFRS 18'in uygulanmasıyla birlikte söz konusu yatırımlardan kaynaklanan gelir ve giderlerin kâr veya zarar tablosunda sınıflandırılmasında ortaya çıkabilecek farklı uygulamaları azaltmaktır.

2.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Hasılat, hizmet teslimatının gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi, performans yükümlülüğünün tamamlanması ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Şirket hasılatı aşağıdaki ana koşullara bağlı olarak kaydeder:

(a) Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
(b) Performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi,
(d) Performans yükümlülüklerinin fiyatlarının ayrıştırılması,
(e) Hasılatın performans yükümlülükleri yerine getirildiğinde kaydedilmesi.

Şirket yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi onayladıysa (yazılı, sözlü veya alışılagelmiş diğer iş yöntemleri ile) ve sözleşmede yazan şahsi yükümlülüklerini yerine getireceklerini taahhüt etmişlerse,
(b) Şirket sağlanan ürün veya hizmete ilişkin her iki tarafında hak ve yükümlülüklerini tanımlayabiliyorsa
(c) Şirket sağlanan ürün ve hizmetler için ödeme koşullarını belirleyebiliyorsa.
(d) Sözleşme ticari işlem niteliğindeyse,
(e) Şirket'in müşterilerine sağladığı mal ve hizmetler karşılığında ücretleri toplaması olasıdır.
(f) Bahsi geçen ücretin tahsil edilebilirliği değerlendirilirken Şirket yalnızca müşterinin vade tarihindeki ödeyebilme kabiliyetini ve ödeme iradesini dikkate almalıdır.

Maddi Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Şirket tüm maddi duran varlıkları için "maliyet modelini" esas almaktadır. Şirket duran varlıklarına, kıst dönemi dikkate alarak normal amortisman yöntemi kullanarak amortisman hesaplamaktadır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderleri bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	**Tahmini Ekonomik Ömür**
Döşeme ve Demirbaşlar	4-5 Yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

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

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

Finansal varlıklar

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

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

- Finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

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

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

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

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

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

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (Örneğin; rücu edilememe özelliği).
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.
- Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar

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

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

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

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur fakları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(iii) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar (Devamı)

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

Finansal yükümlülükler

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

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

(iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

(v) 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 şirket önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- 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.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(v) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Şirket'in geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıkları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükleri de raporlama dönemi sonu itibarıyla satış kurundan geçerli para birimine çevrilmiştir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
USD	48,9303	42,8457
Euro	55,5567	50,2859

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır.

Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

(ii) Ertelenmiş vergi

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

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.

Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

Kıdem tazminat karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Kar veya zararda muhasebeleştirilmeyen finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir. Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar aşağıdakileri içerir:

- Borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını;
- Borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını;
- Bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması;
- Menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması veya
- Bir şirket finansal varlıktan beklenen nakit akışlarında ölçülebilen bir düşüşü işaret eden gözlemlenebilir bilgi.

Hisse senetlerine dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde veya uzun süreli kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Türev Araçlar

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlenmektedir. Şirket'in türev araçlarını forward sözleşmeleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamaktadır. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Alacaklar (Devamı)

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde geçmiş deneyimlerin ve geleceğe dair beklentilerin dikkate alındığı bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadesiz Mevduat	3.989.651	3.169
Vadeli Mevduat	--	--
Diğer	689	856
	3.990.340	**4.025**

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Blokeli Mevduatlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bloke Mevduat – Kısa Vadeli	--	10.481.901
	--	**10.481.901**

NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	Fon Birim Pay Değeri	Fon Miktarı (Adet)	30 Eylül 2026 Tutar	31 Aralık 2025 Tutar
ZPK-Ziraat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fonu	8,7489	46.354	405.545	--
YGP-24 Portföy Primo GYF	15,1920	293.750	4.462.647	5.839.002
YP9-24 Portföy Jüpiter GSYF	51,7190	127.777	6.608.501	9.957.920
MGG Maqasıd Ggs Py Aş Finansal Teknolojiler Gsyf	0,0991	39.346.186	3.900.387	--
YG4 24 Portföy Nema GSYF	10,7346	1.436.115	15.416.190	--
MDG - Doğan Proje GYF	1,0098	200.000	201.971	--
YD4 -24 Portföy Portakal Çiçeği GYF	--	--	--	1.436.020
YE5-24 Portföy Noontech GSYF	--	--	--	893.330
Toplam			**30.995.241**	**18.126.272**
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Toplam			**30.995.241**	**28.608.173**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	Ortaklık Payı	30 Eylül 2026	Ortaklık Payı	31 Aralık 2025
Global Kitle Fonlama Platformu A.Ş.	--	--	%2,14	4.651.405
		--		**4.651.405**

NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Fonbulucu G.S.Y.F.	1.251.025	3.640.177
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Mayahub G.S.Y.F.	137.435	133.660
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Yenilikçi Teknolojiler G.S.Y.F.	4.559.869	5.334.160
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Meydan G.Y.F.	32.501	231.550
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Fontar G.S.Y.F.	335.681	100.267
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Fonbulucu Gelecek G.S.Y.F.	115.923	2.448.808
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Fonprime G.S.Y.F.	1.064.192	892.252
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Finansal Teknolojiler G.S.Y.F.	1.774.290	1.574.126
Global Kitle Fonlama Platformu A.Ş.	--	33.565
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Birinci Karma G.S.Y.F.	13.777.212	--
Maqasid Danışmanlık A.Ş.	3.065.602	--
Maqasid G.G.S.P.Y. A.Ş. Doğan P.G.Y.F.	62.264	24.605
	26.175.994	**14.413.170**

NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar (Devamı)

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

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Fevzi Zakiroğlu	4.503.533	--
Hüseyin Bayraktar	485.802	4.393.362
	4.989.335	**4.393.362**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Abdelrazek Mohamed Mohamed Elhefnawi Gomaa	20.419	529.597
Bilal D.R. Khalaf	12.758	463.387
Fevzi Zakiroğlu	--	92.953
Suleiman Ahemd Suleiman Abutayeh	27.500	490.851
Ali El Ayoubi	--	410.233
Mohamed M.A Elhams	3.806	4.731
Mahmoud Frag	3.806	4.731
	68.289	**1.996.483**

İlişkili Taraflardan Gelir ve Giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Fon Yönetim Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Fon Yönetim Gelirleri	33.837.627	6.307.612	29.294.420	2.380.923
	33.837.627	**6.307.612**	**29.294.420**	**2.380.923**

NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alacaklar	745.160	897.739
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26.175.994	14.413.170
Şüpheli Ticari Alacaklar	--	--
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	--	--
	26.921.154	**15.310.909**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	4.981.318	2.270.868
TOPLAM	**4.981.318**	**2.270.868**

NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	8.189	10.180
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4.989.335	4.393.362
Personelden Alacaklar	353.370	190.659
Diğer Çeşitli Alacaklar	246.953	477.349
TOPLAM	**5.597.847**	**5.071.550**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	68.289	1.996.483
Diğer Çeşitli Borçlar	614.239	1.415.954
TOPLAM	**682.528**	**3.412.437**

NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Sipariş Avansları	34.101.144	5.470.356
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.579.291	386.559
Toplam	**37.680.435**	**5.856.915**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş Gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan Sipariş Avansları	112.311	1.665.142
	112.311	**1.665.142**

NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıda özetlenmiştir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**30 Eylül 2026**
Döşeme ve Demirbaşlar	801.080	--	**801.080**
Toplam Maliyet	**801.080**	**--**	**801.080**
Birikmiş Amortismanlar	**(801.080)**	**--**	**(801.080)**
Maddi Duran Varlıklar, Net	**--**		**--**

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**30 Eylül 2025**
Döşeme ve Demirbaşlar	801.080	--	**801.080**
Toplam Maliyet	**801.080**	**--**	**801.080**
Birikmiş Amortismanlar	**(776.882)**	**(19.798)**	**(796.680)**
Maddi Duran Varlıklar, Net	**24.198**		**4.400**

NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıda özetlenmiştir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.464.945	3.264.620
Kullanım Hakkı Varlıkları Birikmiş Amortismanları (-)	(246.495)	(2.422.976)
	2.218.450	**841.644**

NOT 11 BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	857.786	776.898
Diğer Finansal Yükümlülükler	21.225	28.367
- Kredi Kartları	*21.225*	*28.367*
	879.011	**805.265**

Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.334.698	750.116
	1.334.698	**750.116**

NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Personele Borçlar	635.703	1.062.920
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	148.349	450.861
	784.052	**1.513.781**

NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	420.160	865.227
Dava Karşılıkları	--	1.969.178
	420.160	**2.834.405**

Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	429.810	281.917
	429.810	**281.917**

NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in diğer kısa vadeli varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden KDV	--	49.950
	--	**49.950**

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.772.611	19.027
	1.772.611	**19.027**

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	324.911	--
	324.911	**--**

NOT 15 ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

SERMAYE

Ortaklar	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Pay Oranı %	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı (TL)**
Fevzi Zakiroğlu	85,70%	64.279.454	55,59%	8.338.954
Rıyadh Ahmad Almasharqah	4,76%	3.570.554	4,17%	624.750
Suleıman Ahmed Suleıman Abu Tayeh	2,47%	1.850.567	4,62%	692.546
Bılal D.R. Khalaf	2,22%	1.664.008	7,76%	1.164.008
Abdel Razek Mohamed Mohamed Elhefnawı Gomaa	2,01%	1.504.645	4,82%	723.395
Ali El Ayoubı	1,73%	1.297.879	1,32%	197.279
Mohamed M.A. Elhams	0,39%	293.079	1,45%	217.687
Mahmoud Saıd Abd Alaal Frag	0,39%	292.687	1,45%	217.687
Cemal Demirci	0,33%	247.127	0,78%	116.370
Mohamed Abdelkarım Mohamed Aboumostafa	0,00%	--	16,63%	2.494.561
Ayman Ghoneam	0,00%	--	1,42%	212.763
SERMAYE	**100%**	**75.000.000**	**100%**	**15.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		67.440.357		50.060.513
Toplam		**142.440.357**		**65.060.513**

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL itibari değerde 75.000.000 adet paya bölünmüştür.

10 Nisan 2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 15.000.000 TL olan sermayesi 22.500.000 TL arttırılarak 37.500.000 TL olmuş ve artışa ilişkin esas sözleşmenin sermaye maddesi İstanbul Ticaret Müdürlüğü'nde 28 Nisan 2026 tarihinde tescil olmuş ve aynı tarihli 11572 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 10 Ağustos 2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 37.500.000 TL olan sermayesi 37.500.000 TL arttırılarak 75.000.000 TL olmuş ve artışa ilişkin esas sözleşmenin sermaye maddesi İstanbul Ticaret Müdürlüğü'nde 28 Ağustos 2026 tarihinde tescil olmuş ve aynı tarihli 11654 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

NOT 16 HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Yatırım Fonlarından Gelirler	33.837.627	12.313.568	29.294.420	2.496.294
	33.837.627	**12.313.568**	**29.294.420**	**2.496.294**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla maliyet aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Yatırım Fonlarının Maliyeti	--	(5.751.416)	--	--
	--	**(5.751.416)**	**--**	**--**

NOT 17 FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Personel Giderleri	4.693.822	5.408.836	1.480.154	1.769.660
Danışmanlık Giderleri	5.661.463	710.313	5.368.659	210.944
Vergi Resim Harç Giderleri	3.010.395	2.223.435	1.119.904	353.802
Saklama Giderleri	2.048.726	956.952	(25.039)	956.952
Kira Giderleri	1.171.607	1.063.858	334.146	394.534
Risk Yönetim Giderleri	801.617	470.451	801.617	153.252
Bakım Onarım Giderleri	271.342	351.328	80.664	98.330
Amortisman Giderleri	246.495	763.669	123.248	217.011
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	209.460	157.969	(3.951)	26.442
Dışardan Sağlanan Fayda Hizmetler	54.890	235.983	24.664	198.423
İzin Karşılığı Giderleri	--	--	--	(215.379)
Diğer Giderler	969.003	360.389	235.417	256.096
	19.138.820	**12.703.183**	**9.539.483**	**4.420.067**

NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Dava Karşılığı İptali	1.707.255	--	(51.355)	--
Diğer Gelirler	489	180.238	7	66
	1.707.744	**180.238**	**(51.348)**	**66**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler bulunmamaktadır.

NOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla yatırım faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Bağlı Ortaklık Satış Karı (*)	5.175	--	--	--
	5.175	**--**	**--**	**--**

(*) Maqasid Danışmanlık A.Ş. satışından doğan kardan oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Zararı	--	449.451	--	418.299
	--	**449.451**	**--**	**418.299**

NOT 20 FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz Giderleri	1.897.372	3.338.453	446.661	948.457
Kur Farkı Geliri	1.036.188	--	770.531	--
	2.933.560	**3.338.453**	**1.217.192**	**948.457**

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	481.110	381.496	200.356	86.625
Menkul Kıymet Değerleme Zararları	1.414.104	--	217.457	--
	1.895.214	**381.496**	**417.813**	**86.625**

NOT 21 GELİR VERGİLERİ

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de kurum kazançları %25 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. Dolayısıyla 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %30'dur (31 Aralık 2025: %30).

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.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	1.208.090	1.120.361
TOPLAM	**1.208.090**	**1.120.361**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Cari Dönem Vergi Gideri	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(3.176.225)	302.067	(2.917.515)	368.973
	(3.176.225)	**302.067**	**(2.917.515)**	**368.973**

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem Başı	**410.380**	**321.352**
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen	(3.176.225)	302.067
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen	134.696	13.729
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**(2.631.149)**	**637.148**

NOT 21 GELİR VERGİLERİ

Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		**Ertelenen Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri**	
Ertelenen Vergi Varlıkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	--	44.692	--	13.408
Dava Düzeltmesi	--	1.969.178	--	590.753
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	429.810	281.917	128.943	84.575
Kullanılmamış İzin Karşılığı Düzeltmesi	420.160	865.227	126.048	259.568
Gelir Dönemsellik Düzeltmesi	(9.642.584)	--	(2.892.775)	--
Finansal Yatırımlar	--	(2.151.693)	--	(537.924)
Diğer	22.116	--	6.635	--
Toplam	**(8.770.498)**	**1.009.321**	**(2.631.149)**	**410.380**

NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ve finansal yatırımlarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket'in operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski, finansal yatırımlar, banka ve diğer alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026	**Alacaklar**				**Finansal Yatırımlar**	**Nakit ve Nakit Benzerleri**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			**Bankalar**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**26.175.994**	**745.160**	**4.989.335**	**608.512**	**30.995.241**	**3.989.651**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	26.175.994	745.160	4.989.335	608.512	30.995.241	3.989.651
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**14.413.170**	**897.739**	**4.393.362**	**678.188**	**28.608.173**	**3.169**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	14.413.170	897.739	4.393.362	678.188	28.608.173	3.169
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski

Şirket'in faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almaktadır.

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	2.192.484	2.192.484	214.447	643.340	1.334.698	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	21.225	21.225	21.225	--	--	--
Ticari Borçlar	4.981.318	4.981.318	4.981.318	--	--	--
Diğer Borçlar	784.052	784.052	784.052	--	--	--
Toplam yükümlülük	**7.979.079**	**7.979.079**	**6.001.042**	**643.340**	**1.334.698**	**--**

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	1.527.014	1.527.014	194.224	582.674	750.116	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	28.367	28.367	28.367	--	--	--
Ticari Borçlar	2.270.868	2.270.868	2.270.868	--	--	--
Diğer Borçlar	1.513.781	1.513.781	1.513.781	--	--	--
Toplam yükümlülük	**5.340.030**	**5.340.030**	**4.007.240**	**582.674**	**750.116**	**--**

Piyasa Riski

Şirket'in herhangi bir döviz varlığı / alacağı ya da borcu / yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar	**30.911.494**	**30.995.241**	--	**61.906.735**	
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.990.340	--	--	3.990.340	*3*
Finansal Yatırımlar	--	30.995.241	--	30.995.241	*4*
Ticari Alacaklar	26.921.154	--	--	26.921.154	*6*
Finansal yükümlülükler			**7.195.027**	**7.195.027**	
Finansal Yükümlülükler	--	--	2.213.709	2.213.709	*11*
Ticari Borçlar	--	--	4.981.318	4.981.318	*6*

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar	**15.314.934**	**33.259.578**	--	**48.574.512**	
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.025	--	--	4.025	*3*
Finansal Yatırımlar	--	33.259.578	--	33.259.578	*4*
Ticari Alacaklar	15.310.909	--	--	15.310.909	*6*
Finansal yükümlülükler			**3.826.249**	**3.826.249**	
Finansal Yükümlülükler	--	--	1.555.381	1.555.381	*11*
Ticari Borçlar	--	--	2.270.868	2.270.868	*6*

Kur Riski

30 Eylül 2026	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Finansal yatırımlar	--	--	--	--
Dönen Varlıklar	**--**	**--**	**--**	**--**
Ticari borçlar	--	--	--	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**--**	**--**	**--**	**--**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	**--**	**--**	**--**	**--**

NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Kur Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
Finansal yatırımlar	--	--		
Verilen sipariş avansları	53.263	1.000		
Dönen Varlıklar	**53.263**	**1.000**	**--**	**--**
Ticari borçlar	--	--	--	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**--**	**--**	**--**	**--**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	**53.263**	**1.000**	**--**	**--**

Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026	**Vergi Öncesi Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Usd'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde (TL karşılığı)				
Usd net varlığı (TL karşılığı)	--	--	--	--
Usd net etki (TL karşılığı)	**--**	**--**	**--**	**--**

31 Aralık 2025	**Vergi Öncesi Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Usd'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde (TL karşılığı)				
Usd net varlığı (TL karşılığı)	5.326	(5.326)	5.326	(5.326)
Usd net etki (TL karşılığı)	**5.326**	**(5.326)**	**5.326**	**(5.326)**

NOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)