PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5
NAKİT AKIŞ TABLOSU 6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-41

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	34.830	67.862.303
Finansal Yatırımlar	4,23	220.927.124	102.180.441
Ticari Alacaklar		8.130.395	12.972.365
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6, 23	*7.828.945*	*11.392.763*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	*301.450*	*1.579.602*
Diğer Alacaklar		1.078.481	1.402.721
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,23	*6.498*	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	*1.071.983*	*1.402.721*
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.179.993	2.061.813
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**232.350.823**	**186.479.643**
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	2.126.450	956.859
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	3.807.561	4.492.171
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.034.677	2.830.569
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*11*	*2.034.677*	*2.830.569*
Peşin Ödenmiş Giderler	8	473.248	426.177
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	459.287	249.044
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**8.901.223**	**8.954.820**
TOPLAM VARLIKLAR		**241.252.046**	**195.434.463**

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	1.376.421	1.198.450
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	82.426	265.354
Ticari Borçlar		1.424.108	2.213.034
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*1.424.108*	*2.213.034*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	2.943.907	2.466.231
Diğer Borçlar		1.678.317	2.083.680
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*1.678.317*	*2.083.680*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	2.116.849	1.546.462
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.365.428	11.609.137
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*2.365.428*	*11.609.137*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**11.987.456**	**21.382.348**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	1.321.623	2.416.106
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.050.673	1.659.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*14*	*2.050.673*	*1.659.257*
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.372.296**	**4.075.363**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	15	195.000.000	120.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	151.600.076	148.808.309
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		611.339	98.081
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	*15*	*611.339*	*98.081*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	18.051	18.051
Geçmiş Yıllar Zararları	15	(98.947.689)	(72.857.510)
Net Dönem Zararı		(22.389.483)	(26.090.179)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**225.892.294**	**169.976.752**
TOPLAM KAYNAKLAR		**241.252.046**	**195.434.463**

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	16	29.701.312.790	11.696.048.320	22.095.978.766	6.997.235.540
Satışların Maliyeti (-)	16	(29.588.067.050)	(11.658.428.669)	(22.025.266.320)	(6.973.225.875)
BRÜT KAR		**113.245.740**	**37.619.651**	**70.712.446**	**24.009.665**
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(97.394.745)	(32.157.988)	(74.550.595)	(23.865.031)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(4.367.611)	(1.095.543)	(415.455)	(505)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	704.867	314.503	1.344.334	259.484
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(367)	37	--	--
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**12.187.884**	**4.680.660**	**(2.909.270)**	**403.613**
Finansman Gelirleri	20	8.403.354	4.868.719	2.265.462	2.265.454
Finansman Giderleri (-)	20	(441.761)	(149.461)	(368.029)	(164.894)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	21	(35.196.496)	(10.901.917)	(26.928.856)	(8.576.960)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI		**(15.047.019)**	**(1.501.999)**	**(27.940.693)**	**(6.072.787)**
Vergi Gideri		**(7.342.464)**	**(3.111.547)**	**(556.502)**	**(1.074.235)**
Dönem Vergi Gideri	22	(7.772.675)	(3.434.999)	(951.656)	(951.656)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	22	430.211	323.452	395.154	(122.579)
DÖNEM ZARARI		**(22.389.483)**	**(4.613.546)**	**(28.497.195)**	**(7.147.022)**

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		1 Ocak 2026	1 Temmuz 2026	1 Ocak 2025	1 Temmuz 2025
		30 Eylül 2026	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025	30 Eylül 2025
DÖNEM ZARARI		**(22.389.483)**	**(4.613.546)**	**(28.497.195)**	**(7.147.022)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**513.258**	**213.394**	**149.147**	**56.848**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	14	733.226	304.849	213.067	81.211
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
- Ertelenmiş Vergi Gideri	*22*	*(219.968)*	*(91.455)*	*(63.920)*	*(24.363)*
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**513.258**	**213.394**	**149.147**	**56.848**
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		**(21.876.225)**	**(4.400.152)**	**(28.348.048)**	**(7.090.174)**

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**120.000.000**	**148.808.309**	**--**	**98.081**	**18.051**	**(72.857.510)**	**(26.090.179)**	**169.976.752**
Transferler	--	--	--	--	--	(26.090.179)	26.090.179	**--**
Toplam Kapsamlı Gider	--	--	--	513.258	--	--	(22.389.483)	(21.876.225)
Dönem Zararı	--	--	--	--	--	--	*(22.389.483)*	*(22.389.483)*
Diğer Kapsamlı Gider	--	--	--	*513.258*	--	--	--	*513.258*
Sermaye Artırımı	75.000.000	2.791.767	--	--	--	--	--	77.791.767
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	**195.000.000**	**151.600.076**	**--**	**611.339**	**18.051**	**(98.947.689)**	**(22.389.483)**	**225.892.294**

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**70.000.000**	**136.649.635**	**--**	**(124.045)**	**18.051**	**(48.679.687)**	**(24.177.823)**	**133.686.131**
Transferler	--	--	--	--	--	(24.177.823)	24.177.823	**--**
Toplam Kapsamlı Gider	--	--	--	149.147	--	--	(28.497.195)	(28.348.048)
Dönem Zararı	--	--	--	--	--	--	*(28.497.195)*	*(28.497.195)*
Diğer Kapsamlı Gider	--	--	--	*149.147*	--	--	--	*149.147*
Sermaye Avansı	--	--	27.330.714	--	--	--	--	27.330.714
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	**70.000.000**	**136.649.635**	**27.330.714**	**25.102**	**18.051**	**(72.857.510)**	**(28.497.195)**	**132.668.797**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**80.534.366**	**(23.382.429)**
Dönem Zararı		**(22.389.483)**	**(28.497.195)**
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**45.348.472**	**29.099.158**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10,11	2.855.308	2.358.935
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	3.054.644	1.819.275
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	19,20	(7.961.593)	(1.897.433)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	22	7.342.464	556.502
Parasal Kazanç / (Kayıp)		40.057.649	26.261.879
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**71.907.842**	**(19.838.707)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		--	7.240.797
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.563.818	(365.803)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.278.152	17.485
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(6.498)	55.652
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		330.738	(977.397)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(165.251)	(1.394.031)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(788.926)	1.855.793
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		477.676	1.483.649
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(588.291)	(208.567)
Bloke edilen banka hesaplarındaki artışa yönelik düzeltmeler		67.806.424	(27.546.285)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(14.332.465)**	**(4.145.685)**
Vergi Ödemeleri (-)	22	(5.491.104)	(4.145.685)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler (-)	14	(8.841.361)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(140.397.294)**	**(1.079.822)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		29.576.186.994	--
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Çıkışları		(29.723.455.574)	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(1.532.068)	(275.610)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	--	(3.069.674)
Alınan Faiz	20	8.403.354	2.265.462
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**73.116.223**	**24.445.278**
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		--	25.946.330
Sermaye arttırımı	15	75.000.000	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	(1.883.777)	(1.501.052)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**13.253.295**	**(16.973)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**55.879**	**48.664**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(13.274.344)**	**(9.866)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**3**	**34.830**	**21.825**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 19 Ekim 2020 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'na bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde; sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmeti sunulması, sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması ve genel tavsiyede bulunulması ve servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket'in, 28 Nisan 2021 tarihli "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

28 Haziran 2021 tarihinde KAP'ta bildirildiği üzere Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Ağustos 2021 tarihli ve E-12233903-305.01.01-7830 sayılı izin yazısı Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı Phillip Portföy Para Piyasası Fonu'nun katılma payları Eylül 2021 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

4 Kasım 2021 tarihinde KAP'ta bildirildiği üzere Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6 Ağustos 2021 tarihli ve E-12233903-305.01.01-9488 sayılı izin yazısı Phillip Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) katılma payları Kasım 2021 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Phillip Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon) katılma payları Haziran 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Aralık 2021 tarihli ve E-12233903-305.01.01-15203 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Şubat 2022 tarihli ve E-12233903-305.01.01-17893 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Birinci Serbest Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy Birinci Serbest Fon katılma payları Mayıs 2022 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Eylül 2023 tarihli ve E-12233903-305.01.01-42567 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Serbest (Döviz) Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy Serbest (Döviz) Fon katılma payları Ekim 2023 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Aralık 2023 tarihli ve E-12233903-305.01.01-46373 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon katılma payları Aralık 2023 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Aralık 2024 tarihli ve E-12233903-305.01.01-65154 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy İkinci Serbest Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy İkinci Serbest Fon katılma payları Ocak 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6 Mayıs 2026 tarihli ve E-12233903-305.01.01-90694 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy İkinci Serbest Fon aynı şemsiye fona bağlı Phillip Portföy Sürdürülebilirlik Serbest Özel Fon'a dönüşmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Şubat 2025 tarihli ve E-12233903-305.01.01-67194 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon katılma payları Şubat 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Mart 2025 tarihli ve E-12233903-305.05-68645 sayılı izin yazısı ile İnveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu İnveo Portföy Arista Serbest Fon, Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Phillip Portföy Arista Serbest Fon katılma payları Nisan 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Ağustos 2023 tarihli ve E-12233903-305.01.01-41340 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'a bağlı Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu katılma payları Ocak 2024 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Aralık 2025 tarihli ve E-12233903-305.01.01-82402 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Şubat 2025 tarihli ve E-12233903-305.01.01-68355 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2025 tarihli ve E-12233903-305.01.01-73759 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Altın Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu'na Bağlı Phillip Portföy Altın Fonu katılma payları Temmuz 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, şirket merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sok. Nida Kule Apt. No: 7-9 Şişli / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran pay sahipleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Pay Sahibi	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	100	195.000.000	100	120.000.000
Toplam(*)	**100**	**195.000.000**	**100**	**120.000.000**

Şirket'in sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 195.000.000 paya ayrılmış toplam 195.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. (31 Aralık 2025: 120.000.000 TL).

(*) Şirket Olağanüstü Genel Kurulu 29 Haziran 2026 tarihli ve 2026/38 no'lu yönetim kurulu kararı ile 120.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin, 75.000.000 TL artış nakden olmak suretiyle, her bir pay için nominal değeri 1 TL üzerinden 120.000.000 TL'ndan 195.000.000 TL'na artırılmasına karar verilmiştir. Artırılan tutarın 75.000.000 TL'nin tamamı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir ve pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları olarak takip edilmektedir. Sermaye artırımı 17 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in pay senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 23'tür. (31 Aralık 2025: 18).

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait finansal tablolar, 27 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Bağlı Ortaklıklar / İştirakler

Şirket'in dönem sonu itibarıyla iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

İlişikteki finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş değerleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (geçerli para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Türkiye Muhase Standartları 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE")'nin son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif artışı %100'ün üzerinde olduğundan, KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 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 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:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayıs
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973

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

• Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.

• Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.

• Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, işlem tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

• Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, aylık olarak yılsonu raporlama tarihine göre düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.

• Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "parasal kazanç/(kayıp)" olarak gösterilmektedir.

• Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki kalemler, ortalama işlem tarihlerinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.

• Karşılaştırmalı döneme ait tüm tutarlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 30 Eylül 2026 tarihinde endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

İşletmenin geçerli para birimi ekonomisinde yüksek enflasyonun varlığını tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, işletme, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29'un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, işletmenin finansal tablolarda sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için, bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in dönem sonu itibarıyla iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.4 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları 1 Ocak 2026'dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, Şirket tarafından, 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. Şirket'in bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik bulunmamaktadır.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları bütün gerekli açıklamaları ve dipnotları içermekte olup, ekteki finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli notları ile okunmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân 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 tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi(Devamı)

Şirket yönetimi, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarını düzenlerken, 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarında hata tespit etmiştir. Şirket, söz konusu hataların etkilerini TMS 8 "Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca, her bir finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak muhasebeleştirmiş ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunu yeniden düzenlemiştir. Yapılan düzeltmeler, her bir finansal tablo kalemi bazında aşağıda sunulmuştur:

(1) 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan 'Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)' kaleminde yer alan 38.288.905 TL tutar, hasılat kalemine 22.053.549.429 TL ve satışların maliyetine 22.015.260.524 TL olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Söz konusu yeniden sınıflandırma karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosuna da uygulanmıştır.

(2) 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan 'Mevduat Faiz Gelirleri ' kaleminde yer alan 2.265.461 TL tutar, finansman gelirleri kalemine 2.265.461 TL olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Söz konusu yeniden sınıflandırma karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosuna da uygulanmıştır.

(3) 30 Eylül 2025 tarihli nakit akış tablosunda "İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)"den 3.265 TL olmak üzere ilgili kalemi ile ile " Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri"nden kalemi arasında 3.265 TL sınıflandırma yapmıştır.

(4) 30 Eylül 2025 tarihli nakit akış tablosunda "Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları"ndan 330.668 TL olmak üzere ilgili kalemler ile "Parasal kayıp kazanç" kalemi arasında 698.702 TL sınıflandırma yapmıştır.

2.7 Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla önemli bir düzeltme yapılması riskini içeren tahminler ve varsayımlarla ilgili belirsizliklere ait bilgiler aşağıdaki dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 9-10-11 Maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıklarının kalıntı değeri, maddi olmayan duran varlıklar ve faydalı ömür değerlendirmesi
- Dipnotlar 14– Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
- Dipnot 22– Ertelenmiş vergi varlığının kullanımı

2.8 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve/veya tutar itibarıyla önemlilik arz eden kalemler, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemlilik arz etmeyen tutarlar, esasları ve işlevleri açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir.

2.9.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hâsılat" standardı, hâsılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

Şirketin hasılatı içerisinde, yatırım fonu satışları ve fon yönetim ücret gelirleri yer almaktadır.

Ücret ve Komisyon Gelir ve Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.9.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

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

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

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır (Not 9).

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Demirbaşlar	20
Özel Maliyetler	20

2.9.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinden itfa ve tükenme paylarının ve varsa birikmiş değer düşüklüklerinin düşülmesiyle ifade edilir. Bunlar, enflasyona göre düzeltilmiş iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Varlıklar amortismana tabi tutulurken tahmini faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak itfa payları ayrılmaktadır (Not 11).

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Haklar	33

2.9.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

2.9.5 Kiralama İşlemleri

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir.

Kiracı olarak

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Şirket, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira sözleşmesinin koşullarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır. Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

– Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);

– İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;

– Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Şirket yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.
Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir.

Finansal varlıklar
Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ölçülen finansal varlıklardan kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri kar veya zarar tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan menkul kıymetler ve özkaynak araçları, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Finansal Araçlar (Devamı)

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır. Özkaynak yatırımları için TFRS 9 değer düşüklüğü hükümleri geçerli değildir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer farkı olarak özkaynak hesaplarında oluşan değer, doğrudan geçmiş yıl kar zararına yansıtılmaktadır.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Finansal Araçlar (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından aktarılmasına, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dahil) arasında fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara yansıtır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Geçerli Para Birimi	**Dönem Sonu Alış**	**Dönem Sonu Satış**	**Dönem Sonu Alış**	**Dönem Sonu Satış**
Avro	55,5103	55,6103	50,4532	50,5441
İngiliz Sterlini	64,6329	64,9699	57,8159	58,1174
ABD Doları	48,9131	49,0013	42,8623	42,9395

2.9.8 Pay Başına Kâr / Zarar

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini paylarını geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla, pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.9.9 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün 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 durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.9.11 İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket'in ortakları, üst düzey yöneticileri ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmiştir.

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen detaylı açıklama Not 23'te verilmiştir.

2.9.12 Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket alınan koşulsuz devlet teşvikleri, bu teşviklerin alacak durumuna gelmesi halinde kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilir. Diğer devlet teşvikleri, Şirket'in teşvikle ilgili gerekli koşulları sağlayacağı ve bu teşvikin alınacağı hakkında yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ertelenmiş gelir olarak kaydedilirler ve daha sonra varlığın yararlı ömrü boyunca sistematik olarak kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilirler.

Şirket'in katlandığı giderleri karşılayan devlet teşvikleri söz konusu giderlerin muhasebeleştirildiği dönemlerde sistematik olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde diğer gelirler" altında kâr veya zarara yansıtılır. Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.
Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Vergi varlıklarında ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.9.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır (Dipnot 14).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

Prim karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hesaplanan prim karşılığı ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

2.9.15 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.9.16 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

2.9.17 Sermaye ve Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.9.18 İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki ara dönem 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.
Aynı tarihte sona eren yılda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standart'ının uygulanmasından kaynaklı Şirket'in geçmiş yıl zararı 98.947.689 TL ve net dönem zararı 22.389.483 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi, Şirket'in nakit akışları ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti açısından öngörülebilir gelecekte işletmenin sürekliliğini etkileyebilecek bir husus bulunmadığını değerlendirmektedir.

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standart 8 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;
- UMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bankalar	34.830	67.862.303
- Vadesiz Mevduat	*34.830*	*55.879*
- Bloke Mevduat (*)	--	*67.806.424*
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	**34.830**	**67.862.303**

Nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzerleri:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	34.830	67.862.303	27.568.110
Bloke Mevduat	--	(67.806.424)	(27.546.285)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**34.830**	**55.879**	**21.825**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla vadesiz bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 : 67.806.424 TL). Vadesiz bloke mevduat tutarının tamamı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de blokaj olarak bulunmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

4 Finansal Yatırımlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar		
Yatırım Fonları (*) (Not 23)	220.927.124	102.180.441
Toplam	**220.927.124**	**102.180.441**

(*) Phillip Portföy Para Piyasası Fonu'na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Phillip Portföy Para Piyasası Fonu'na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır).

5 Kiralama İşlemlerinden Borçlar ve Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.376.421	1.198.450
Diğer	82.426	265.354
Toplam	**1.458.847**	**1.463.804**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.321.623	2.416.106
Toplam	**1.321.623**	**2.416.106**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kiralama işlemlerinden borçlar ve diğer finansal yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Açılış	3.614.556	2.408.383
Girişler	1.012.329	3.693.105
Ödemeler	(1.883.777)	(1.501.052)
Faiz Gideri (Not 20)	441.761	368.029
Parasal Kazanç	(486.825)	(698.698)
Dönem Sonu	**2.698.044**	**4.269.767**

6 Ticari Alacak ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	7.828.945	11.392.763
-Fon Yönetim Ücret Alacakları (Not 23)	*7.828.945*	*11.392.763*
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	301.450	1.579.602
Toplam	**8.130.395**	**12.972.365**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	1.424.108	2.213.034
Satıcılara Borçlar	*1.424.108*	*2.213.034*
Toplam	**1.424.108**	**2.213.034**

7 Diğer Alacak ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 23)	6.498	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar(*)	1.071.983	1.402.721
Toplam	**1.078.481**	**1.402.721**

(*) 30 Eylül 2026 tarihinde fon yönetim performans ücreti bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 tarihinde Türkiye Hayat Emeklilik A.Ş.'den 1.376.761 TL tutarında fon yönetim performans ücretini de içermektedir).

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	1.678.317	2.083.680
Ödenecek Vergi ve Fonlar	*1.678.317*	*978.585*
Gider tahakkukları (*)	--	*1.105.095*
Toplam	**1.678.317**	**2.083.680**

(*) Gider tahakkukları bakiyesi 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 : Fon gider aşımı gider tahakkuklarından oluşmaktadır).

8 Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	2.179.993	2.061.813
- Gelecek Aylara Ait Giderler	*2.179.993*	*2.061.813*
Toplam	**2.179.993**	**2.061.813**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	473.248	426.177
- Gelecek Yıllara Ait Giderler	*473.248*	*426.177*
Toplam	**473.248**	**426.177**

9 Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2026
Maliyet:				
Demirbaşlar	888.634	532.993	--	1.421.627
Özel Maliyetler	519.438	999.075	--	1.518.513
Toplam	**1.408.072**	**1.532.068**	**--**	**2.940.140**
Birikmiş amortisman:				
Demirbaşlar	(267.021)	(189.943)	--	(456.964)
Özel Maliyetler	(184.192)	(172.534)	--	(356.726)
Toplam	**(451.213)**	**(362.477)**	**--**	**(813.690)**
Net defter değeri	**956.859**			**2.126.450**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2025
Maliyet:				
Demirbaşlar	362.420	275.610	--	638.030
Özel Maliyetler	497.060	--	--	497.060
Toplam	**859.480**	**275.610**	**--**	**1.135.090**
Birikmiş amortisman:				
Demirbaşlar	(149.197)	(75.330)	--	(224.527)
Özel Maliyetler	(84.977)	(74.084)	--	(159.061)
Toplam	**(234.174)**	**(149.414)**	**--**	**(383.588)**
Net defter değeri	**625.306**			**751.502**

10 Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2026**
Binalar	7.553.676	--	--	7.553.676
Taşıtlar	2.447.840	1.012.329	(1.115.184)	2.344.985
Toplam	**10.001.516**	**1.012.329**	**(1.115.184)**	**9.898.661**
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(4.488.247)	(428.652)	--	(4.916.899)
Taşıtlar	(1.021.098)	(1.268.287)	1.115.184	(1.174.201)
Toplam	**(5.509.345)**	**(1.696.939)**	**1.115.184**	**(6.091.100)**
Net Defter Değeri	**4.492.171**			**3.807.561**

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2025**
Binalar	6.308.412	1.245.266	--	7.553.678
Taşıtlar	861.369	2.447.839	(861.369)	2.447.839
Toplam	**7.169.781**	**3.693.105**	**(861.369)**	**10.001.517**
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(2.716.793)	(1.328.590)	--	(4.045.383)
Taşıtlar	(608.025)	(829.064)	861.369	(575.720)
Toplam	**(3.324.818)**	**(2.157.654)**	**861.369**	**(4.621.103)**
Net Defter Değeri	**3.844.963**			**5.380.414**

11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2026**
Maliyet:				
Haklar	3.192.312	--	--	3.192.312
Toplam	**3.192.312**	--	--	**3.192.312**
Birikmiş itfa payları:				
Haklar	(361.743)	(795.892)	--	(1.157.635)
Toplam	**(361.743)**	**(795.892)**	--	**(1.157.635)**
Net defter değeri	**2.830.569**			**2.034.677**

	1 Ocak 2025	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2025**
Maliyet:				
Haklar	122.637	3.069.674	--	3.192.311
Toplam	**122.637**	**3.069.674**	--	**3.192.311**
Birikmiş itfa payları:				
Haklar	(41.663)	(51.867)	--	(93.530)
Toplam	**(41.663)**	**(51.867)**	--	**(93.530)**
Net defter değeri	**80.974**			**3.098.781**

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel Ücretleri	6.498	--
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler(*)	1.442.140	1.336.099
SGK Borçları	1.495.269	1.130.132
Toplam	**2.943.907**	**2.466.231**

(*) Ödenecek sözleşme damga vergisi, ödenecek personel gelir vergisi ve ödenecek personel damga vergisinden oluşmaktadır.

13 Devlet Teşvik ve Yardımları, Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

5084 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında ücretli işçilerin gelir vergileri, SSK primlerinin ödenmesi konusunda %5 muafiyet sağlamaktadır. Ayrıca, 5510 sayılı SGK'nın 81. Maddesinin birinci fıkrasına eklenen (ı) bendi kapsamında, sigortalı olarak çalışanların malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları priminden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazine'ce karşılanmaktadır. Şirket, bu kapsamda 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam 549.870 TL teşvikten yararlanmıştır (31 Aralık 2025: 780.921 TL).

i) Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	2.365.428	1.197.559
Personel Prim Karşılığı	--	10.411.578
Toplam	**2.365.428**	**11.609.137**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait prim karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Personel Prim Karşılığı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Açılış	10.411.578	--
Ödeme (-)	(8.841.361)	--
Parasal Kazanç	(1.570.217)	--
Toplam	**--**	**--**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Açılış	1.197.559	363.065
İlave Karşılık	1.511.225	1.130.890
Parasal Kazanç	(343.356)	(168.995)
Toplam	**2.365.428**	**1.324.960**

Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.050.673	1.659.257
Toplam	**2.050.673**	**1.659.257**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Faiz oranı	%30,74	%26
Varsayılan enflasyon oranı	%26,20	%23,33
İskonto oranı	%3,60	%2,88

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Dönem Başı	1.659.257	464.452
Cari Hizmet Maliyeti	1.033.847	497.597
Faiz Maliyeti	509.572	190.788
Aktüeryal Kazanç	(733.226)	(213.067)
Parasal Kazanç	(418.777)	(31.258)
Dönem Sonu Bakiye	**2.050.673**	**908.512**

15 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortakların Adı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	100	195.000.000	100	120.000.000
Ödenmiş Sermaye(*)	**100**	**195.000.000**	**100**	**120.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları		151.600.076		148.808.309
Toplam		**346.600.076**		**268.808.309**

Şirket'in sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 195.000.000 paya ayrılmış toplam 195.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır (31 Aralık 2025: 120.000.000 Türk Lirası).

(*) Şirket Olağanüstü Genel Kurulu 29 Haziran 2026 tarihli ve 2026/38 no'lu yönetim kurulu kararı ile 120.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin, 75.000.000 TL artış nakden olmak suretiyle, her bir pay için nominal değeri 1 TL üzerinden 120.000.000 TL'ndan 195.000.000 TL'na artırılmasına karar verilmiştir. Artırılan tutarın 75.000.000 TL'nin tamamı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir. Sermaye artırımı 20 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	18.051	18.051
Toplam	**18.051**	**18.051**

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait 611.339 TL (31 Aralık 2025: 98.081TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır. Özkaynak altındaki vergi ile netleşmiş kümüle aktüeryal kazanç veya kayıplar aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	611.339	98.081
Dönem Sonu Bakiye	**611.339**	**98.081**

15 Özkaynaklar (Devamı)

Geçmiş Yıl Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının hareket tablosu aşağıda verilmektedir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Açılış Bakiyesi	(72.857.510)	(48.679.687)
Önceki Dönem Sonu Zararı	(26.090.179)	(24.177.823)
Dönem Sonu Bakiye	**(98.947.689)**	**(72.857.510)**

Dönem Zararı

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 22.389.483 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (30 Eylül 2025 : 28.497.195 TL).

16 Hasılat ve Satışların Maliyeti

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Hizmet Gelirleri	29.701.312.790	11.696.048.320	22.095.978.766	6.997.235.540
- Fon Yönetim Ücret Gelirleri	*82.584.626*	*24.766.741*	*42.429.336*	*16.551.510*
- Yatırım Fonu Satışları	*29.618.728.164*	*11.671.281.579*	*22.053.549.430*	*6.980.684.030*
Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı	**29.701.312.790**	**11.696.048.320**	**22.095.978.766**	**6.997.235.540**

Satışların Maliyeti	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Fon Hizmet Giderleri	(13.359.839)	(3.765.677)	(10.005.796)	(3.962.749)
Yatırım Fonu Alışlar	(29.574.707.211)	(11.654.662.992)	(22.015.260.524)	(6.969.263.126)
Satışların Maliyeti Toplamı	**(29.588.067.050)**	**(11.658.428.669)**	**(22.025.266.320)**	**(6.973.225.875)**

17 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(97.394.745)	(32.157.988)	(74.550.595)	(23.865.031)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.367.611)	(1.095.543)	(415.455)	(505)
Toplam	**(101.762.356)**	**(33.253.531)**	**(74.966.050)**	**(23.865.536)**

18 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Niteliklerine Göre Giderler				
Personel Ücret Gideri	(62.307.360)	(20.493.539)	(50.547.468)	(14.184.434)
Müşavirlik ve Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(8.798.976)	(2.793.831)	(5.283.643)	(2.420.639)
Bilgi İşlem Dağıtım ve Hizmet Giderleri	(6.188.402)	(2.044.446)	(5.586.256)	(2.157.032)
Vergi Resim ve Harçlar	(6.002.083)	(2.082.889)	(4.578.079)	(1.421.723)
Reklam Giderleri	(4.367.611)	(1.095.543)	(415.455)	(505)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(4.361.822)	(825.560)	(1.591.615)	(1.449.298)
Amortisman Giderleri	(2.855.308)	(973.305)	(2.358.935)	(917.886)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(1.543.419)	(631.215)	(688.385)	(351.108)
İzin Karşılığı Gideri	(1.511.225)	(769.296)	(1.130.890)	(485.436)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(921.070)	(921.070)	(94.520)	(94.520)
Seyahat Giderleri	(626.374)	(138.867)	(1.064.881)	(469.342)
Haberleşme Giderleri	(220.435)	(72.187)	(411.051)	(142.846)
Kırtasiye Giderleri	(138.573)	(30.064)	(127.758)	(41.700)
Temsil Ağırlama Giderleri	(113.923)	(41.197)	(40.392)	(32.978)
Taşıt Aracı Giderleri	(67.126)	(31.733)	(47.512)	(5.966)
Noter Giderleri	(61.674)	(15.719)	(65.203)	(13.514)
Sigortalama Giderleri	(3.321)	2.899	(1.234)	(1.194)
Diğer	(1.673.654)	(295.969)	(932.773)	324.585
Toplam (-)	**(101.762.356)**	**(33.253.531)**	**(74.966.050)**	**(23.865.536)**

19 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Diğer Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
SGK Ödeneği	549.870	220.170	661.862	259.484
Diğer	154.997	94.333	682.472	--
Toplam	**704.867**	**314.503**	**1.344.334**	**259.484**

20 Finansman Gelirleri / Giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Mevduat Faiz Gelirleri	8.403.354	4.868.719	2.265.462	2.265.454
Toplam	**8.403.354**	**4.868.719**	**2.265.462**	**2.265.454**

20 Finansman Gelirleri / Giderleri (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(441.761)	(149.461)	(368.029)	(164.894)
Toplam	**(441.761)**	**(149.461)**	**(368.029)**	**(164.894)**

21 Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(33.996.045)**	**(26.700.220)**
Peşin ödenmiş giderler	213.052	153.920
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	858.307	554.649
Kullanım hakkı varlıkları	941.481	1.115.678
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	43.550	(37.516)
Ödenmiş sermaye	(55.372.564)	(41.896.135)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları	(31.235)	26.164
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(3.530)	(3.660)
Sermaye avansı	--	(1.384.385)
Geçmiş yıllar zararları	19.354.894	14.771.065
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(1.200.451)**	**(228.636)**
Hasılat	(1.945.783.391)	(3.352.161)
Satışların maliyeti	1.937.606.282	877.926
Genel yönetim giderleri (-)	6.644.311	5.783.378
Pazarlama giderleri (-)	321.688	37.002
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(44.914)	(3.574.781)
Esas faaliyetlerden giderleri (-)	25	--
Finansman gelirleri	(505.613)	--
Dönem vergi gelir/gideri	561.161	--
Net parasal pozisyon kayıpları	**(35.196.496)**	**(26.928.856)**

22 Gelir Vergileri

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dönem Vergi Gideri	(7.772.675)	(3.434.999)	(951.656)	(951.656)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	430.211	323.452	395.154	(122.579)
Toplam Vergi Gideri	**(7.342.464)**	**(3.111.547)**	**(556.502)**	**(1.074.235)**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülüğü/(varlığı) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Açılış Bakiyesi	1.546.462	3.846.984
Dönem Vergi Gideri	7.772.675	951.656
Ödeme	(5.491.104)	(4.145.685)
Parasal Kazanç	(1.711.184)	(779.720)
Dönem Sonu Bakiye	**2.116.849**	**(126.765)**

22 Gelir Vergileri (Devamı)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'de 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan 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 sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır.

Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerinin tabi olduğu stopaj oranı, 22 Aralık 2024 tarihinde yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı sonucunda %10'dan %15'e yükseltilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

ii) Ertelenmiş Vergi

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

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları vb. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2025**
TFRS 16 Kiralama Düzeltmeleri	1.109.520	(332.856)	877.613	(263.284)
Peşin Ödenen Giderler	202.263	(60.679)	(13.420)	4.026
Maddi Duran Varlıklar	517.847	(155.354)	452.250	(135.675)
Kıdem Tazminatı	(2.050.673)	615.202	(1.659.257)	497.777
İzin Karşılığı	(2.365.427)	709.628	(1.197.557)	359.267
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.055.513	(316.654)	710.223	(213.067)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	**(1.530.957)**	**459.287**	**(830.148)**	**249.044**

22 Gelir Vergileri (Devamı)

Ertelenmiş net vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yükümlülüğü)	249.044	(187.189)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (Özkaynaklar)	(219.968)	(63.920)
Ertelenmiş Vergi Geliri	430.211	395.154
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı	**459.287**	**144.045**

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı	(15.047.019)	(27.940.693)
Vergilendirilebilir Zarar	**(15.047.019)**	**(27.940.693)**
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,30	0,30
Hesaplanan Vergi Geliri	**4.514.106**	**8.382.208**
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(767.534)	(419.785)
Enflasyon Düzeltme Etkisi	(11.089.036)	(8.518.925)
Dönem Vergi Gideri	**(7.342.464)**	**(556.502)**

23 İlişkili Taraf Açıklamaları

a*) İlişkili Taraf Bakiyeleri*

Finansal Yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu – Yatırım Fonları	220.927.124	102.180.441
Toplam	**220.927.124**	**102.180.441**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	1.679.138	3.580.391
Phillip Portföy Altın Fonu	1.305.864	2.301.104
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	1.154.133	1.487.566
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	898.749	--
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	788.710	1.124.140
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	588.505	1.391.694
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	587.974	854.586
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	343.684	334.527
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	188.688	17.022
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	147.548	184.885
Phillip Portföy Katılım Fonu	145.952	116.848
Toplam	**7.828.945**	**11.392.763**

23 İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

b) İlişkili taraf işlem detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026			1 Ocak 2025 30 Eylül 2025		
	Komisyon Gelirleri	**Hizmet Alımı**	**Kira Gideri**	**Komisyon Gelirleri**	**Hizmet Alımı**	**Kira Gideri**
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	12.652.936	--	--	14.640.683	--	
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	8.356.583	--	--	10.704.197	--	--
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	23.755.143	--	--	26.931.628	--	--
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	5.768.165	--	--	7.381.145	--	--
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	7.665.772	--	--	10.072.423	--	--
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	1.437.222	--	--	1.738.379	--	--
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	1.406.341	--	--	1.221.497	--	--
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	4.030.995	--	--	3.306.704	--	--
Phillip Portföy Katılım Fonu	1.242.377	--	--	1.058.951	--	--
Phillip Portföy Altın Fonu	9.826.941	--	--	8.679.919	--	--
Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş.	--	925.270	525.367	--	1.534.749	690.637
CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.	--	--	--	--	3.365.431	--
Toplam	**76.142.475**	**925.270**	**525.367**	**85.735.526**	**4.900.180**	**690.637**

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Personel Avansları	6.498	--
Toplam	**6.498**	**--**

b) Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Hesap Adı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Fayda Ve Ücretler (*)	18.319.020	19.013.472
Toplam	**18.319.020**	**19.013.472**

(*) Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve idari koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli faydaların (ücret ve benzeri menfaatler) toplamından oluşmaktadır.

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanan Seri V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ 34) ve Seri V No:135 Sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" (Tebliğ 135) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Şirket'in, 28.04.2021 tarihli "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur ve tüm finansal araçlar sabit faizlidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Varlıklar		
Finansal Yatırımlar	220.927.124	102.180.441
Finansal Yükümlülükler		
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.698.044	3.614.556
Diğer Finansal Yükümlülükler	82.426	265.354

(d) Yabancı Para Riski

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

(e) Faiz Oranı Riski ve Yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Sabit faizli finansal araçlar		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal Yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar	220.927.124	102.180.441
Kiralama yükümlülükleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	2.698.044	3.614.556

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 sona eren dönemleri itibarıyla diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha düşük / yüksek olsaydı vergi öncesi kar değişmeyecekti.

(f) Kredi Riski

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, pay senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

Dönem sonları itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi türleri sonraki sayfalardaki tablolarda açıklanmıştır.

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(f) Kredi Riski (Devamı)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30 Eylül 2026 (Cari Dönem)	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Finansal Yatırımlar**	**Banka Mevduatları**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**7.828.945**	**301.450**	**6.498**	**1.071.983**	**220.927.124**	**34.830**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.828.945	301.450	6.498	1.071.983	220.927.124	34.830
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(f) Kredi Riski (Devamı)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 (Önceki Dönem)	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Finansal Yatırımlar**	**Banka Mevduatları**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**11.392.763**	**1.579.602**	**--**	**1.402.721**	**102.180.441**	**67.862.303**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.392.763	1.579.602	--	1.402.721	102.180.441	67.862.303
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(g) Likidite Riski ve Yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2026

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Kira Yükümlülükleri	2.698.044	3.613.562	652.751	1.279.420	1.681.391	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	82.426	82.426	82.426	--	--	--
Ticari Borçlar	1.424.108	1.424.108	1.424.108	--	--	--
Diğer Borçlar	1.678.317	1.678.317	1.678.317	--	--	--

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Kira Yükümlülükleri	3.614.556	4.818.727	688.469	1.222.537	2.907.721	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	265.354	265.354	265.354	--	--	--
Ticari Borçlar	2.213.034	2.213.034	2.213.034	--	--	--
Diğer Borçlar	2.083.680	2.083.680	2.083.680	--	--	--

25 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	34.830	--	--	34.830	34.830	**3**
Ticari Alacaklar	8.130.395	--	--	8.130.395	8.130.395	**6**
Finansal Yatırımlar	--	220.927.124	--	220.927.124	220.927.124	**4**
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	82.426	82.426	82.426	**5**
Ticari Borçlar	--	--	1.424.108	1.424.108	1.424.108	**6**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar			2.698.044	2.698.044	2.698.044	**5**

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.862.303	--	--	67.862.303	67.862.303	**3**
Ticari Alacaklar	12.972.365	--	--	12.972.365	12.972.365	**6**
Finansal Yatırımlar	--	102.180.441	--	102.180.441	102.180.441	**4**
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	265.354	265.354	265.354	**5**
Ticari Borçlar	--	--	2.213.034	2.213.034	2.213.034	**6**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	3.614.556	3.614.556	3.614.556	**5**

25 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları) (Devamı)

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

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

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kiralama işlemlerinden borçlarda sunulan gerçeğe uygun değer, elde etme maliyeti ve birikmiş faiz reeskontlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu yükümlülükler seviye notlarında bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**220.927.124**	--	--	**220.927.124**
Finansal Yatırımlar	220.927.124	--	--	220.927.124

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**102.180.441**	--	--	**102.180.441**
Finansal Yatırımlar	102.180.441	--	--	102.180.441

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

Seviye 1: Finansal varlıklar, aynı varlıklar için aktif piyasalarda işlem gören borsa fiyatları kullanılarak değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlığın 1. Kategori'de belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlıklar, varlıkların gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

26 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.