VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Reşit Paşa Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi
Park Plaza Kat:10
No:14 Sarıyer/ İstanbul
T +90 212 373 00 00
F +90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU

Vega PortföyYönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Vega Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30.09.2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket Yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Gül Şahin
Sorumlu Denetçi

E-imzalıdır

İstanbul, 28.10.2026

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.-30.09.2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

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

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**316.373.455**	**262.058.526**
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	3.713.046	11.033.323
Finansal Yatırımlar	8	294.962.172	220.696.857
Ticari Alacaklar	11	16.433.074	30.245.668
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6,11*	*16.402.994*	*30.190.004*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*11*	*30.080*	*55.664*
Diğer Alacaklar	12	46.136	82.678
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*7.504*	*72.923*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*12*	*38.632*	*9.755*
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.219.027	--
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*15*	*1.219.027*	--
Duran Varlıklar		**3.840.999**	**4.122.637**
Diğer Alacaklar	12	240.000	298.362
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*12*	*240.000*	*298.362*
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	1.835.379	476.404
Maddi Duran Varlıklar	19	974.841	1.375.340
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	114	393.645
Peşin Ödenmiş Giderler	15	226.903	1.367.408
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	563.762	211.478
TOPLAM VARLIKLAR		**320.214.454**	**266.181.163**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**24.306.337**	**28.778.262**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	78.905	34.493
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	10	1.798.338	437.094
Ticari Borçlar	11	1.277.381	1.747.698
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*5.000*	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*11*	*1.272.381*	*1.747.698*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	3.838.792	4.087.034
Diğer Borçlar	12	1.150.708	2.535.989
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*12*	*1.150.708*	*2.535.989*
Dönem KarıVergi Yükümlülüğü	*24*	16.162.213	19.935.954
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.267.428**	**1.561.008**
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	2.267.428	1.561.008
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*21*	*2.267.428*	*1.561.008*
Özkaynaklar		**293.640.689**	**235.841.893**
Ödenmiş Sermaye	29	65.000.000	65.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		96.713.242	96.713.242
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	29	(429.178)	(132.081)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		*(429.178)*	*(132.081)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		8.204.321	1.908.416
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		39.972.558	(2.702.669)
Net Dönem Karı/(Zararı)		84.179.746	75.054.985
TOPLAM KAYNAKLAR		**320.214.454**	**266.181.163**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-30.09.2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01-30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.07.-30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.07.-30.09.2025
Hasılat	30	233.307.920	116.643.724	58.026.885	44.733.829
BRÜT KAR/(ZARAR)		**233.307.920**	**116.643.724**	**58.026.885**	**44.733.829**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	31	(89.973)	(212.700)	(30.434)	(40.847)
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(90.782.554)	(61.872.441)	(24.772.145)	(18.689.648)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	1.807.288	4.225	5	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	(7.694.899)	(6.988.885)	(2.272.722)	(2.823.888)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**136.547.782**	**47.573.923**	**30.951.589**	**23.179.446**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	63.999.183	43.899.671	23.929.876	19.058.841
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	--	(2.065.886)	--	(1.865.382)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**200.546.965**	**89.407.708**	**54.881.465**	**40.372.905**
Finansman Gelirleri	35	1.074.282	4.995.483	292.630	298.012
Finansman Giderleri (-)	35	(1.052.120)	(1.528.553)	(309.914)	(148.971)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	2.1	(60.582.842)	(28.469.632)	(17.832.368)	(12.292.224)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/(ZARARI)		**139.986.285**	**64.405.006**	**37.031.813**	**28.229.722**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(55.806.539)**	**(27.444.844)**	**(13.949.025)**	**(10.874.088)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	(56.061.788)	(27.826.489)	(13.992.622)	(10.910.383)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	255.249	381.645	43.597	36.295
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**84.179.746**	**36.960.162**	**23.082.788**	**17.355.634**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(297.097)**	**(137.832)**	**(127.215)**	**(78.679)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	*21*	*(424.425)*	*(196.903)*	*(181.737)*	*(112.398)*
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	*24*	*127.328*	*59.071*	*54.522*	*33.719*
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(297.097)**	**(137.832)**	**(127.215)**	**(78.679)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**83.882.649**	**36.822.330**	**22.955.573**	**17.276.955**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-30.09.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
Önceki Dönem								
01.01.2025 itibariyle bakiyeler		**40.000.000**	**89.280.330**	**--**	**130.526**	**(30.498.869)**	**29.574.090**	**128.486.076**
Transferler		**--**	**--**	**--**	1.777.890	27.796.200	(29.574.090)	--
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	(137.832)	--	--	36.960.162	36.822.330
Sermaye Artışı		25.000.000	7.432.912	--	--	--	--	32.432.912
30.09.2025 itibariyle bakiyeler	**29**	**65.000.000**	**96.713.242**	**(137.832)**	**1.908.416**	**(2.702.669)**	**36.960.162**	**197.741.318**
Cari Dönem								
01.01.2026 itibariyle bakiyeler		**65.000.000**	**96.713.242**	**(132.081)**	**1.908.416**	**(2.702.669)**	**75.054.985**	**235.841.893**
Transferler		--	--	--	6.295.905	68.759.080	(75.054.985)	--
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	(297.097)	--	--	84.179.746	83.882.649
Temettü ödemeleri		**--**	**--**	**--**	--	(26.083.853)	--	(26.083.853)
30.09.2026 itibariyle bakiyeler	**29**	**65.000.000**	**96.713.242**	**(429.178)**	**8.204.321**	**39.972.558**	**84.179.746**	**293.640.689**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-30.09.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**21.401.487**	**1.897.640**
Dönem Karı/(Zararı)		**84.179.746**	**36.960.162**
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(33.464.925)**	**(3.970.113)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	32	4.296.801	8.626.293
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	21	550.431	561.553
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler (+/-)		(81.035.779)	(26.654.702)
Faiz ve Finansman Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		917.857	1.506.258
Vergi (Geliri)/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24	55.806.539	27.444.844
Dönem Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Diğer Düzeltmeler (+/-)	10	--	(137.832)
Parasal Kazanç/(Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler		(14.000.774)	(15.316.527)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**30.522.195**	**(19.054.974)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	18.837.528	(12.320.131)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	13.812.594	(4.163.151)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	13.787.010	(4.163.151)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	25.584	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	94.904	(22.584)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	65.419	(2.128)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	29.485	(20.456)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(118.991)	27.363
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(475.317)	342.495
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	11	(475.317)	342.495
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	(248.242)	(2.314.022)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12-24	(1.380.281)	(604.944)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(1.385.281)	(604.944)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	5.000	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**81.237.016**	**13.935.075**
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(59.835.529)	(12.037.435)
İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		**21.401.487**	**1.897.640**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(159.740)**	**(63.627)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19-20	(159.740)	(63.627)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	(159.740)	(63.627)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(30.298.061)**	**24.352.969**
Sermaye Avans Ödemesi	29	--	32.432.912
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	44.411	(124.321)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	9	44.411	(124.321)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)		(4.258.619)	(7.955.622)
Ödenen Temettüler	29	(26.083.853)	--
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(9.056.314)**	**26.186.982**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**--**	**--**
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**1.736.037**	**1.576.403**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D+E)		**(7.320.277)**	**27.763.385**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**7**	**11.033.323**	**9.752.770**
G. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	**7**	**3.713.046**	**37.516.155**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İşletmenin unvanı ve faaliyet konusu:

Şirket'in kuruluşu, 09.06.2023 tarihinde 464597-5 sicil no'su ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil ettirilmiş ve 09.06.2023 tarih ve 10849 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde de ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye piyasası kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının 28/03/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 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 faaliyetinde bulunabilir.

Merkez ve şube adresleri:

Şirket merkezi, Ayazağa Mh. Mimar Sinan Sk. Seba Office No:21d/69 Sarıyer/İstanbul olup, şubesi yoktur.

Grup şirketi ise ait olduğu grubun adı, yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

30.09.2026 tarihi itibarıyla Şirket hissedarlarından Armadillo Holding A.Ş.'nin %80 (31.12.2024: %60) oranında payı bulunmaktadır.

İşlem gördüğü borsa(lar):

Şirket borsaya kote değildir.

Yetki Belgeleri:

Şirket'e, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.11.2023 tarihli yazısı PYŞ/PY.66-YD.28/1416 no'lu Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Sermaye yapısı ile hissedarların oranları:

	30.09.2026		31.12.2025	
Ödenmiş Sermaye	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Armadillo Holding A.Ş.	52.000.000	80%	39.000.000	60%
Eda Arıkan	--	--	13.000.000	20%
Hakan Subaşı	13.000.000	20%	13.000.000	20%
Toplam	**65.000.000**	**100%**	**65.000.000**	**100%**

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

30.09.2026 itibariyle çalışan sayısı 17 kişidir.(31.12.2025:17).

İşletmenin bağlı ortaklıkları ile iştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları:

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

Şirket'in kurucusu olduğu ve işlem gören fonlar:

Şirket'in 13.12.2023 tarihli yazı ile SPK'ya yaptığı Vega Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kurulması yönündeki izin yazısına SPK tarafından 09.01.2024 tarihli yazı ile onay verilmiştir. Şirket, onay yazısına istinaden iki adet serbest fon ihracı için SPK'ya izin başvurusunda bulunmuş, SPK'nın 21.02.2024 tarihli yazısıyla Vega Portföy Anka Serbest Fon ve Vega Portföy Mavi Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması talebi olumlu sonuçlanmıştır.

Şirket'in, 30.09.2026 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlar Vega Portföy Anka Serbest Fon,Vega Portföy Mavi Serbest Fon, Vega Portföy Parla Serbest (Döviz) Fon, Vega Portföy Salur Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'dur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca KGK tarafından 03.07.2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK 23.11.2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31.12.2023 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 gerekmektedir.

Bu kapsamda Şirket'in ilişikteki 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihli finansal tabloları hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır.

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

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30.09.2026 tarihi itibariyle ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir.

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,0000
30.09.2025	3.367,22	1,2973
31.12.2025	3.513,87	1,2432

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir.

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

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran

varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

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

30.09.2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin net parasal kazanç/(kayıp) aşağıdaki gibidir.

Parasal Kazanç/(Kayıp)	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.04.-30.09.2026**	**01.04.-30.09.2025**
Diğer dönen varlıkların endeksleme farkı	(40.469)	70.141	(37.895)	(60.412)
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	(46.783)	91.121	(6.192)	13.865
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	(182.368)	(136.831)	1.215	(46.706)
Kullanım hakkı varlıkların endeksleme farkı	5.901	(405.827)	(12.853)	(639.019)
Sermayenin endeksleme farkı	(31.632.248)	(26.210.287)	(7.243.540)	(7.734.769)
Geçmiş yıl kar/zararlarının endeksleme farkı	(13.589.834)	244.540	(2.390.235)	49.521
Gelir tablosunun endeksleme farkı	(15.097.041)	(2.122.489)	(8.142.868)	(3.874.704)
Toplam	**(60.582.842)**	**(28.469.632)**	**(17.832.368)**	**(12.292.224)**

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır ("TL"). Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

b) Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 01.01.2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01.01.2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı; KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir.

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

30.09.2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları; KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 01.01.2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 01.01.2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

2.2. Değişen Muhasebe Politikalarının Etkisi

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 01.01-30.09.2026 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri, yatırım danışmanlığı gelirleri ve performans komisyon gelirleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin etkin faiz yöntemine göre değerlenmelerini kapsar.

Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise Finansman Gelirler" içinde gösterilmektedir.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esası geçerli olmaktadır. Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Satışların Maliyeti

Giderlerin ilgili olduğu gelir hesapları ile doğrudan ilişkilendirilmesi esası uyarınca, hasılatın finansal tablolara alınmasıyla eş zamanlı olarak Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 'na yansıtılan, hasılat unsurlarının maliyetlerinin gösterildiği kalemdir. Satışların maliyeti, ticari faaliyetler ve finans sektörü faaliyetleri olmak üzere ayrı ayrı gösterilir.

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları ve devlet tahvilleri üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Satışların içerisinde finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi sonucunda tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gelir olarak ilgili dönemlere kaydedilir. Şirket'in düzenlediği satış faturaları üzerinde vadeler ayrıca belirtilmemektedir.

Satışların maliyeti içerisinde finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak ödemelerin, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi sonucunda tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gider olarak ilgili dönemlere kaydedilir. Alış faturaları üzerinde vadeler ayrıca belirtilmemektedir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı ifade eder. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle belirlenebilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır.

Nakit ve nakit benzerleri, işletmenin nakit yönetiminin ayrılmaz parçasıdır. Nakit benzerleri kapsamına dahil edilecek finansal araçlar; çekler (vadesiz), likit fonlar ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat (vadesi 3 aydan uzun mevduat finansal yatırımlar arasında gösterilir) edinilme tarihinde vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili ve hazine bonoları veya aktif bir piyasası olan likit diğer borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar

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", "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. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında 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 varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. 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.

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 kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket'in geleceğe dönük olarak nakit akış beklentisi içinde olmadığı ticari alacakları aktiften silinmektedir.

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.

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 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.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünler

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak vadeli döviz ve Borsa İstanbul Endeksi'ne dayalı kontrat pozisyonlarından oluşan türev işlemleri bulunmamaktadır.

Nakit akış riskinden korunma

Bir türev aracı kayıtlara alınmış bir varlığı, yükümlülüğü veya kar veya zararı etkileyecek gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini işlemle ilgili belirli bir riskin nakit akışlarındaki değişikliklerin riskinden korunma aracı olarak tasarlandığında; türev aracının gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özsermaye altında riskten korunma rezervlerinde gösterilir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki etkin olmayan kısım doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Eğer finansal riskten korunmaya konu kalem finansal olmayan bir varlıksa, özkaynaklar içerisinde birikmiş olan tutar, varlık kayıt altına alınırken varlığın defter değerine dahil edilir. Diğer durumlarda, özkaynaklar içerisinde birikmiş olan tutar, finansal riskten korunmaya konu kalem kar veya zararı etkilediği dönemle aynı dönemde kar veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırılır. Eğer finansal riskten korunma aracı artık finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili koşulları sağlamaması, vadesinin dolması veya satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya işlemden kaldırılması durumunda riskten korunma muhasebesinden ileriye dönük olarak vazgeçilir. Eğer tahmini işlemin gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiş bulunan bakiye kar veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırılır.

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 çıkarır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu Şirkette raporlanan alacaklar Şirket'in esas faaliyetler çerçevesinde oluşan ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir (Not 11).

Şirket'in ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır. (Not 11)

Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar (Not 12).

Finansal Borçlar

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile Şirket aracılığıyla müşterilere bankalardan kullandırılan krediler bu kalemde raporlanmaktadır. Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür.

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlıklar

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelir tahakkukları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır.

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer gider tahakkukları, tecil-terkin edilen KDV, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Amortismana tabi varlıklar, Şirket Yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (yıl)
Döşeme ve Demirbaşlar	4-7
Özel Maliyetler	3

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 19).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 20). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

	Süre (yıl)
Haklar	3

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan Şirket'in finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Kiralamalar

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.
Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket,

bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

Hisse Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır 30.09.2026 itibariyle bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır (Not 39).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır. Şirket'in 30.09.2026 itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış karşılıkları bulunmamaktadır (Not 25).

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir. Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

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

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde. İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi: Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 24).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi: Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Not 24).

Önemli geçici farklar, finansal yatırımların değerlemesinden, sabit kıymet amortisman düzeltmelerinden, kıdem tazminatı karşılığından, şüpheli alacak karşılıklarından ve kullanım hakkı varlıklarına ilişkin düzeltmelerden doğmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

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 (Not 21).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibariyle hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmasıdır (Not 21).

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve/veya tutar itibariyle 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.

Önemli 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. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Maddi duran varlıklar
- Maddi olmayan duran varlıklar
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Finansal araçlar

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk lirasına çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9131	42,8623
EURO	55,5103	50,4532

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Ümit Arıkan	--	8.055.764
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	6.511.720	5.680.725
Vega Portföy Anka Serbest Fon	6.330.794	16.453.515
Vega Portföy Parla Serbest (Döviz)Fon	1.869.532	--
Vega Portföy Salur Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	1.690.948	--
Toplam	**16.402.994**	**30.190.004**

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Yurtiçi Kargo Servisi A.Ş	5.000	--
Toplam	**5.000**	**--**

İlişkili taraflara verilen avanslar

	30.09.2026	31.12.2025
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	--	2.527
Vega Portföy Anka Serbest Fon	--	2.527
Vega Portföy Salur Hisse Senedi Serbest Fon	--	54.069
Vega Portföy Parla Serbest Döviz Fon	--	13.800
Toplam	**--**	**72.923**

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Arıkanlı Holding A.Ş	--	6.444
Ümit Arıkan	5.911.835	5.718.156
Toplam	**5.911.835**	**5.724.600**

İlişkili taraflara ödenen giderler/masraf yansıtması

Diğer Giderler	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Yurtiçi Kargo Servis A.Ş	23.304	66.953
Arıkanlı Holding A.Ş	517.558	76.006
Toplam	**540.862**	**142.959**

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere cari dönemde yapılan ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	30.09.2025
Ücret ve benzeri ödemeler	12.722.614	12.361.885

NOT 7 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2026	31.12.2025
Bankalar	**3.713.046**	**11.033.323**
Vadeli Mevduat	--	*8.476.473*
Vadesiz Mevduat	3.713.046	2.556.850
Yabancı Para	*53*	*698.038*
Türk Lirası	*3.712.993*	*1.858.812*
TOPLAM	**3.713.046**	**11.033.323**

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	30.09.2026	31.12.2025
Yatırım Fonları	294.962.172	220.696.857
Toplam	**294.962.172**	**220.696.857**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 9 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kredi Kartları	78.905	34.493
Toplam	**78.905**	**34.493**

NOT 10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Maliyet	**Binalar**	**Toplam**
Açılış Bakiyesi 01.01.2026	15.244.859	15.244.859
Sözleşme şartlarındaki değişimin etkisi	4.702.006	4.702.006
Kapanış Bakiyesi 30.09.2026	**19.946.865**	**19.946.865**
Birikmiş Amortisman		
Açılış Bakiyesi 01.01.2026	14.768.455	14.768.455
İlaveler	3.343.031	3.343.031
Kapanış Bakiyesi 30.09.2026	**18.111.486**	**18.111.486**
Net Defter Değeri 30.09.2026	**1.835.379**	**1.835.379**

Maliyet	**Binalar**	**Toplam**
Açılış Bakiyesi 01.01.2025	9.616.560	9.616.560
Sözleşme şartlarındaki değişimin etkisi	5.628.299	5.628.299
Kapanış Bakiyesi 31.12.2025	**15.244.859**	**15.244.859**
Birikmiş Amortisman		
Açılış Bakiyesi 01.01.2025	5.709.834	5.709.834
İlaveler	9.058.621	9.058.621
Kapanış Bakiyesi 31.12.2025	**14.768.455**	**14.768.455**
Net Defter Değeri 31.12.2025	**476.404**	**476.404**

Kiralama yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	1.798.338	437.094
Toplam	**1.798.338**	**437.094**

NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**16.402.994**	**30.190.004**
Ümit Arıkan	--	8.055.764
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	6.511.720	5.680.725
Vega Portföy Anka Serbest Fon	6.330.794	16.453.515
Vega Portföy Parla Serbest (Döviz)Fon	1.869.532	--
Vega Portföy Salur Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	1.690.948	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30.080**	**55.664**
Ticari Alacaklar	30.080	55.664
Toplam	**16.433.074**	**30.245.668**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**5.000**	**--**
Yurtiçi Kargo Servisi A.Ş	5.000	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**1.272.381**	**1.747.698**
Ticari Alacaklar	1.272.381	1.747.698
Toplam	**1.277.381**	**1.747.698**

NOT 12 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**7.504**	**72.923**
Vega Portföy Anka Serbest Fon	1.876	2.527
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	1.876	2.527
Vega Portföy Parla Serbest (Döviz)Fon	1.876	54.069
Vega Portföy Salur Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	1.876	13.800
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**38.632**	**9.755**
Verilen Avanslar	38.632	9.755
Toplam	**46.136**	**82.678**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	240.000	298.362
Toplam	**240.000**	**298.362**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek Vergi ve Harçlar	1.150.708	2.535.989
Toplam	**1.150.708**	**2.535.989**

NOT 13 TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 14 STOKLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin Ödenmiş Aidat Harç Giderleri	622.953	--
Peşin Ödenmiş Yazılım Giderleri	121.892	--
Peşin Ödenmiş Sigorta Gideleri	234.732	--
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	239.450	--
Toplam	**1.219.027**	**--**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin Ödenmiş Yazılım Giderleri	77.995	207.882
Peşin Ödenmiş Sigorta Gideleri	44.493	788.587
Peşin Ödenmiş Abonelik Giderleri	25.514	59.587
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	78.901	311.352
Toplam	**226.903**	**1.367.408**

NOT 16- DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 17- SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR, SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN VARLIK GRUPLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 18- YATIRIM AMAÇLI GAYRIMENKULLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 19- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir;

Maliyet	**01.01.2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**30.09.2026**
Döşeme ve Demirbaşlar	1.758.463	159.741	--	1.918.204
Özel Maliyetler	1.116.052	--	--	1.116.052
Toplam Maliyet	**2.874.515**	**159.741**	**--**	**3.034.256**
Birikmiş Amortismanlar	**(1.499.175)**	**(560.240)**	**--**	**(2.059.415)**
Maddi Varlıklar, Net	**1.375.340**	**(400.499)**	**--**	**974.841**

Maliyet	**01.01.2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**31.12.2025**
Döşeme ve Demirbaşlar	1.440.525	317.938	--	1.758.463
Özel Maliyetler	862.358	253.694	--	1.116.052
Toplam Maliyet	**2.302.883**	**571.632**	**--**	**2.874.515**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**(728.068)**	**(771.107)**	**--**	**(1.499.175)**
Maddi Varlıklar, Net	**1.574.815**	**(199.475)**	**--**	**1.375.340**

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir;

Maliyet	**01.01.2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**30.09.2026**
Haklar	2.287.363	--	--	2.287.363
Toplam Maliyet	**2.287.363**	**--**	**--**	**2.287.363**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**(1.893.718)**	**(393.531)**	**--**	**(2.287.249)**
Maddi Olmayan Varlıklar, Net	**393.645**	**(393.531)**	**--**	**114**

Maliyet	**01.01.2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar (-)**	**31.12.2025**
Haklar	2.287.363	--	--	2.287.363
Toplam Maliyet	**2.287.363**	**--**	**--**	**2.287.363**
Toplam Birikmiş Amortismanlar	**(1.131.321)**	**(762.397)**	--	**(1.893.718)**
Maddi Olmayan Varlıklar, Net	**1.156.042**	**(762.397)**	**--**	**393.645**

NOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personel Ücretleri	2.128.489	--
Vergi ve SGK Borçları	1.710.303	4.087.034
Toplam	**3.838.792**	**4.087.034**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.09.2026 tarihi itibariyle, 73.729,87 TL ile sınırlandırılmıştır. (31.12.2025:53.919,68 TL)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.267.428	1.561.008
Toplam	**2.267.428**	**1.561.008**

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Açılış Bakiyesi	1.561.008	854.390
Cari Hizmet Maliyeti	520.295	703.913
Faiz Maliyeti	30.136	15.665
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	424.425	188.686
Enflasyon Etkisi	(268.436)	(201.646)
Kapanış Bakiyesi	**2.267.428**	**1.561.008**

NOT 22 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 23 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla %30'dur.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıda açıklanmıştır.

Geçici Vergi Karşılığı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Geçici Vergi Matrahı	186.872.627	155.806.392
Hesaplanan Geçici Vergisi	56.061.788	46.741.918
Peşin Ödenen Vergi	(39.899.575)	(26.805.964)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü/(Varlığı)	**16.162.213**	**19.935.954**

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23.07.2006 tarihinden itibaren %15'tir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranı 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle %30'dur.

Şirket'in ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2025**
	Kümülatif Geçici Farklar	**Ertelenmiş Vergi**	**Kümülatif Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi**
Ertelenmiş Vergi Aktifi				
Kıdem tazminatı karşılığı	2.267.428	680.228	1.561.008	468.300
Kullanım hakkı varlıkları	(37.041)	(11.112)	(39.310)	(11.793)
Sabit kıymet amortisman ve enflasyon düzeltmesi farkları	(336.368)	(100.910)	(550.869)	(165.261)
Peşin ödenmiş giderler enflasyon düzeltmesi farkları	(14.812)	(4.444)	(265.895)	(79.768)
Net Ertelenmiş Vergi Aktifi /(Pasifi)	**1.879.207**	**563.762**	**704.934**	**211.478**

Vergi Geliri/(Gideri)	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-31.12.2025**
Dönem vergi geliri / (gideri)	(56.061.788)	(46.741.918)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	255.249	381.505
Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri	**(55.806.539)**	**(46.360.413)**

Ertelenmiş vergi aktifi/(pasifi) hareketleri	30.09.2026	31.12.2025
Dönem Başı Bakiye	211.478	(296.644)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	127.328	56.605
Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi	(30.293)	70.012
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	255.249	381.505
Dönem Sonu Bakiye	**563.762**	**211.478**

NOT 25 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 26 - TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 27 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 28 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 29 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye:

Sermayenin dağılımı aşağıdadır:

	30.09.2026		31.12.2025	
Ödenmiş Sermaye	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Armadillo Holding A.Ş.	52.000.000	80%	39.000.000	60%
Eda ARIKAN	--	--	13.000.000	20%
Hakan SUBAŞI	13.000.000	20%	13.000.000	20%
TOPLAM	**65.000.000**	**100%**	**65.000.000**	**100%**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	96.713.242		96.713.242	
TOPLAM	**161.713.242**		**161.713.242**	

Şirket'in sermayesi her biri 1.000 TL itibari değerde 65.000 adet paya ayrılmıştır ve tamamı muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp)	(613.111)	(188.686)
Ertelenmiş Vergi	183.933	56.605
TOPLAM	**(429.178)**	**(132.081)**

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal Yedekler	8.204.321	1.908.416
TOPLAM	**8.204.321**	**1.908.416**

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	**(2.702.669)**	**(30.498.869)**
Önceki Dönem Sonu Karı/(Zararı)	75.054.985	29.574.090
Yedeklere Transfer	(6.295.905)	(1.777.890)
Ödenen Temettü	(26.083.853)	--
Dönem Sonu Bakiyesi	**39.972.558**	**(2.702.669)**

NOT 30 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Satış ve Hizmet Gelirleri	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Hizmet Satışları	**233.307.920**	**116.643.724**	**58.026.885**	**44.733.829**
Yatırım Fonu Yönetim Komisyonları	221.248.778	108.344.079	55.863.020	43.609.658
Yatırım Danışmanlığı Gelirleri	5.911.835	5.718.156	--	--
FDK Komisyon Gelirleri	6.147.307	2.581.489	2.163.865	1.124.171
TOPLAM	**233.307.920**	**116.643.724**	**58.026.885**	**44.733.829**

NOT 31 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Faaliyet Giderleri	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(89.973)	(212.700)	(30.434)	(40.847)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(90.782.554)	(61.872.441)	(24.772.145)	(18.689.648)
Toplam	**(90.872.527)**	**(62.085.141)**	**(24.802.579)**	**(18.730.495)**

NOT 32 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kurumsal Kimlik Danışmanlığı ve Medya Takip Giderleri	(89.973)	(212.700)	(30.434)	(40.847)
TOPLAM	**(89.973)**	**(212.700)**	**(30.434)**	**(40.847)**

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel Ücret ve Giderleri	(41.205.041)	(37.605.485)	(13.215.439)	(12.014.327)
Haberleşme Gideri	(130.827)	(113.863)	(39.760)	(41.495)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(274.207)	(217.961)	(87.277)	(67.355)
Yemek ve Muhtelif Ofis Giderleri	(379.921)	(437.883)	(121.866)	(134.642)
Müşavirlik, Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(28.501.410)	(1.878.737)	(4.942.413)	(590.272)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(520.295)	(521.520)	(177.669)	(181.041)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(5.178.310)	(3.648.590)	(1.653.272)	(1.298.113)
Amortisman ve Tükenme Payları	(4.795.656)	(8.626.293)	(1.228.325)	(1.769.342)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(579.919)	(751.189)	(159.197)	(190.405)
Bilgisayar ve Muhasebe Programı Giderleri	(3.861.418)	(3.651.222)	(921.786)	(1.221.926)
Bakım Onarım Giderleri	(152.466)	(260.907)	(52.903)	(37.529)
Dışarıdan Sağlanan Hizmet ve Destek Giderleri	(3.038.805)	(1.760.230)	(1.102.427)	(315.993)
Ulaşım ve Taşıt Giderleri	(1.805.266)	(1.055.419)	(1.225.080)	(195.935)
Kırtasiye Giderleri	(4.320)	(14.643)	--	--
Sigorta Giderleri	(40.489)	(39.038)	(13.434)	(11.736)
Diğer Giderler	(314.204)	(1.289.461)	168.703	(619.537)
TOPLAM	**(90.782.554)**	**(61.872.441)**	**(24.772.145)**	**(18.689.648)**

NOT 33 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Diğer Gelirler	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Diğer Gelirler	1.807.288	4.225	5	--
TOPLAM	**1.807.288**	**4.225**	**5**	**--**

Diğer Giderler (-)	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Saklama Komisyonları	(7.348.099)	(6.988.885)	(2.168.791)	(2.823.888)
Diğer	(346.800)	--	(103.931)	--
TOPLAM	**(7.694.899)**	**(6.988.885)**	**(2.272.722)**	**(2.823.888)**

NOT 34 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yatırım Fonları Satış Karı	20.220.804	15.103.758	12.213.215	6.949.087
Yatırım Fonu Değerleme Karları	40.400.175	--	10.836.396	--
Opsiyon Prim Gelirleri	3.378.204	28.795.913	880.265	12.109.754
TOPLAM	**63.999.183**	**43.899.671**	**23.929.876**	**19.058.841**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	--	(2.065.886)	--	(1.865.382)
TOPLAM	**--**	**(2.065.886)**	**--**	**(1.865.382)**

NOT 35 - FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Finansman Gelirleri	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Mevduat Faiz Gelirleri	1.066.325	4.950.675	292.281	286.267
Kur Farkı Gelirleri	7.957	44.808	349	11.745
TOPLAM	**1.074.282**	**4.995.483**	**292.630**	**298.012**

Finansman Giderleri	01.01-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kullanım Hakkı Varlıkları Faiz Düzeltmeleri	(917.857)	(1.506.258)	(213.856)	(148.233)
Çalışanlara Sağlanan Fayda Faiz	(30.136)	(16.347)	1.678	1.227
Banka Giderleri	(101.351)	(5.948)	(97.736)	(1.965)
Kur Farkı Giderleri	(2.776)	--	--	--
TOPLAM	**(1.052.120)**	**(1.528.553)**	**(309.914)**	**(148.971)**

NOT 36 - PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ

Zorunluluk bulunmadığı için sunulmamıştır.

NOT 37 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

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

Kredi Riski

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

30.09.2026	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**16.402.994**	**30.080**	**7.504**	**38.632**	**294.962.172**	**3.713.046**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	16.402.994	30.080	7.504	38.632	294.962.172	3.713.046
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

31.12.2025	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**30.190.004**	**55.664**	**72.923**	**9.755**	**220.696.857**	**11.033.323**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	30.190.004	55.664	72.923	9.755	220.696.857	11.033.323
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

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

30.09.2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Nakit ve nakit benzerleri	3.713.046	3.713.046	3.713.046	--	--	--
Finansal yatırımlar	294.962.172	294.962.172	294.962.172	--	--	--
Ticari alacaklar	16.433.074	16.433.074	16.433.074	--	--	--
Diğer alacaklar	286.136	286.136	46.136	240.000		--
Toplam varlık	**315.394.428**	**315.394.428**	**315.154.428**	**240.000**	**--**	**--**
Borçlanmalar	(78.905)	(78.905)	(78.905)	--	--	--
Kiralama yükümlülükleri	(1.798.338)	(1.798.338)	--	(1.798.338)	--	--
Ticari borçlar	(1.277.381)	(1.277.381)	(1.277.381)	--	--	--
Diğer borçlar	(1.150.708)	(1.150.708)	(1.150.708)	--	--	--
Toplam yükümlülük	**(4.305.332)**	**(4.305.332)**	**(2.506.994)**	**(1.798.338)**	**--**	**--**
Net likidite pozisyonu	**311.089.096**	**311.089.096**	**312.647.434**	**(1.558.338)**	**--**	**--**

31.12.2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Nakit ve nakit benzerleri	11.033.323	11.033.323	11.033.323	--	--	--
Finansal yatırımlar	220.696.857	220.696.857	220.696.857	--	--	--
Ticari alacaklar	30.245.668	30.245.668	30.245.668	--	--	--
Diğer alacaklar	381.040	381.040	82.678	--	298.362	--
Toplam varlık	**262.356.888**	**262.356.888**	**262.058.526**	**--**	**298.362**	**--**
Borçlanmalar	(34.493)	(34.493)	(34.493)	--	--	--
Kiralama yükümlülükleri	(437.094)	(437.094)	(437.094)	--	--	--
Ticari borçlar	(1.747.698)	(1.747.698)	(1.747.698)	--	--	--
Diğer borçlar	(2.535.989)	(2.535.989)	(2.535.989)	--	--	--
Toplam yükümlülük	**(4.755.274)**	**(4.755.274)**	**(4.755.274)**	**--**	**--**	**--**
Net likidite pozisyonu	**257.601.614**	**257.601.614**	**257.303.252**	**--**	**298.362**	**--**

Piyasa Riski

a. Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibariyle döviz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026				31.12.2025			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	53	1	--	--	698.038	13.100	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**53**	**1**	--	--	**698.038**	**13.100**	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**53**	**1**	--	--	**698.038**	**13.100**	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**53**	**1**	--	--	**698.038**	**13.100**	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**53**	**1**	--	--	**698.038**	**13.100**	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--	--	--	--

30.09.2026				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	5	(5)	--	--
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
3- ABD doları Net Etki (1+2)	**5**	**(5)**	--	--
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	**5**	**(5)**	--	--

31.12.2025				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	69.804	(69.804)	--	--
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD doları Net Etki (1+2)	**69.804**	**(69.804)**	--	--
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	**69.804**	**(69.804)**	--	--

b. Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	--	8.476.473
Finansal yatırımlar	--	--

c. Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Bulunmamaktadır.

NOT 38- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar Kategorileri:

30.09.2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	3.713.046	--	--	3.713.046	7
Finansal yatırımlar	--	294.962.172	--	294.962.172	8
Ticari alacaklar	16.433.074	--	--	16.433.074	6,11
Diğer alacaklar	286.136	--	--	286.136	12
Finansal yükümlülükler					
Kiralama Yükümlülükleri	--	--	(1.798.338)	(1.798.338)	10
Ticari borçlar	--	--	(1.277.381)	(1.277.381)	11
Diğer borçlar	--	--	(1.150.708)	(1.150.708)	12

31.12.2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	11.033.323	--	--	11.033.323	7
Finansal yatırımlar	--	220.696.857	--	220.696.857	8
Ticari alacaklar	30.245.668	--	--	30.245.668	6,11
Diğer alacaklar	381.040	--	--	381.040	12
Finansal yükümlülükler					
Kiralama Yükümlülükleri	--	--	(437.094)	(437.094)	10
Ticari borçlar	--	--	(1.747.698)	(1.747.698)	11
Diğer borçlar	--	--	(2.535.989)	(2.535.989)	12

NOT 39 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 40 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)