NEO PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL RAPOR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI **1-2**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI **4**

NAKİT AKIŞ TABLOLARI **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **6-48**

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-21
NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .22
NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 22
NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR .22
NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 23-26
NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .27
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .28
NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .28
NOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR .29
NOT 11 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .30
NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 30-31
NOT 13 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .31
NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 31-32
NOT 15 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 33-34
NOT 16 – PAY BAŞINA KAZANÇ .34
NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 35-37
NOT 18 – HASILAT 37
NOT 19 – FAALİYET GİDERLERİ 37
NOT 20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 38
NOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .39
NOT 22 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER .40
NOT 23 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .39
NOT 24 – FİNANSMAN GİDERLERİ .40
NOT 25 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .41
NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .. 42-46
NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .47
NOT 28 – PARASAL POZİSYON KAZANÇ/KAYIPLARI .48
NOT 29 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .48

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 30.09.2026	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	11.958.141	32.308.041
Finansal Yatırımlar	5	368.379.082	316.757.293
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	116.242.596	117.395.406
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.290.852	750.854
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	4.507.743	5.014.290
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.438.452	1.231.664
Diğer Dönen Varlıklar	12	65.008	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**504.881.874**	**473.457.548**
Cari Olmayan / Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	10	36.840.349	39.815.022
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	83.628	90.116
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	15	--	171.393
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**36.923.977**	**40.076.531**
TOPLAM VARLIKLAR		**541.805.851**	**513.534.079**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 30.09.2026	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	13.855.341	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	38.035.961	40.699.867
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	--	373.163
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	7.460.635	6.892.055
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	15	20.066.431	7.650.780
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	15.558.998	36.561.133
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	18.777.459	14.505.750
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**113.754.825**	**106.682.748**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	120.417	149.703
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	4.385.724	3.198.439
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	2.425.281	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**6.931.422**	**3.348.142**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	17	60.000.000	37.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		137.734.591	137.311.267
Olağanüstü Yedekler	17	59.553.775	2.447.674
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler -Diğer Kazanç/Kayıplar	14	300.342	224.878
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	9.524.742	2.260.236
Geçmiş Yıllar Karları	17	136.465.202	155.779.352
Net Dönem Karı	16	17.540.952	68.479.782
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**421.119.604**	**403.503.189**
TOPLAM KAYNAKLAR		**541.805.851**	**513.534.079**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2026	*Yeniden Düzenlenmiş (*) Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2025	*Yeniden Düzenlenmiş (*) Denetimden Geçmemiş* 01.07.-30.09.2026	*Yeniden Düzenlenmiş (*) Denetimden Geçmemiş* 01.07.-30.09.2025
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	18	902.183.148	589.678.921	321.120.650	181.745.086
Satışların Maliyeti (-)	18	(46.077.823)	(7.247.853)	(17.424.389)	(2.662.633)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		**856.105.325**	**582.431.068**	**303.696.261**	**179.082.453**
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(719.871.338)	(432.194.360)	(251.448.594)	(183.456.989)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	1.788.575	8.365.073	33.174	2.184.016
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(304.825)	(6.354.837)	(119.560)	(3.110.634)
FAALİYET KARI		**137.717.737**	**152.246.944**	**52.161.281**	**(5.301.154)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	23.034.408	177.598.624	19.506.736	6.366.985
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(10.170.721)	(96.363.539)	(1.737.723)	33.096.058
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**150.581.424**	**233.482.029**	**69.930.294**	**34.161.889**
Finansman Giderleri (-)	24	(12.982.914)	(107.211.391)	(3.390.617)	(279.469)
Parasal Kayıp/Kazanç	28	(78.275.667)	(63.893.875)	(20.486.722)	(15.978.591)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**59.322.843**	**62.376.763**	**46.052.955**	**17.903.829**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(41.781.891)**	**(24.819.621)**	**(21.289.867)**	**(8.301.943)**
- Dönem Vergi Gideri	15	(39.217.560)	(23.317.216)	(19.102.034)	(6.616.496)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	15	(2.564.331)	(1.502.405)	(2.187.833)	(1.685.447)
DÖNEM KARI		**17.540.952**	**37.557.142**	**24.763.088**	**9.601.886**
Diğer kapsamlı gelir/gider					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	14	(107.806)	926.889	(324.421)	222.240
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	15	32.342	(278.067)	97.326	(66.671)
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		**(75.464)**	**648.822**	**(227.095)**	**155.569**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**17.465.488**	**38.205.964**	**24.535.993**	**9.757.455**
Ana Ortaklık Payları		17.465.488	38.205.964	24.535.993	9.757.455
Hisse Başına Kazanç	**16**	**0,420**	**1,015**	**0,669**	**0,260**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	**16**	**0,420**	**1,015**	**0,669**	**0,260**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(*) 2.1 numaralı dipnot

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Diğer Kazanç/ (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**37.000.000**	**137.311.267**	**221.974**	**2.260.235**	**2.447.674**	**6.910.453**	**148.868.899**	**335.020.502**
Transferler	17	--	--	--	--	--	148.868.899	(148.868.899)	**--**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	17	**--**	**--**	**(648.822)**	**--**	**--**	**--**	**37.557.142**	**36.908.320**
Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)	*17*	--	--	(648.822)	--	--	--	--	***(648.822)***
Net Dönem Karı		--	--	--	--	--	--	*37.557.142*	***37.557.142***
30.09.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**37.000.000**	**137.311.267**	**(426.848)**	**2.260.235**	**2.447.674**	**155.779.352**	**37.557.142**	**371.928.822**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**37.000.000**	**137.311.267**	**224.878**	**2.260.235**	**2.447.674**	**155.779.352**	**68.479.782**	**403.503.188**
Sermaye Artırımı	17	23.000.000	423.324	**--**	--		(23.423.324)	**--**	**--**
Transferler	17	--	--	--	7.264.507	57.106.101	4.109.174	(68.479.782)	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	17	**--**	**--**	**75.464**	**--**	**--**	**--**	**17.540.952**	**17.616.416**
Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)		--	--	*75.464*	--	--	--	--	***75.464***
Net Dönem Karı		--	--	--	--	--	--	*17.540.952*	***17.540.952***
30.09.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**60.000.000**	**137.734.591**	**300.342**	**9.524.742**	**59.553.775**	**136.465.202**	**17.540.952**	**421.119.604**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2026	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**52.527.527**	**(12.244.709)**
Dönem Net Karı		17.540.952	37.557.142
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**104.029.584**	**(26.196.846)**
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	22	7.395.053	3.814.270
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	14	1.920.787	302.474
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		--	(18.014)
- İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	14	3.568.113	2.664.329
- Pirim Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	14	(24.570.248)	3.502.835
- Diğer		--	12.143.946
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Geliri	21	(4.346.015)	(137.599.651)
- Faiz Gideri	24	--	279.469
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler			
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		4.336	--
Parasal Kayıp / Kazanç	28	78.275.667	63.893.875
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		41.781.891	24.819.621
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(36.770.647)**	**3.582.520**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(1.539.998)	323.388
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış İli İlgili Düzeltmeler	6	1.152.810	(36.023.753)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	506.547	(2.309.231)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(2.663.906)	688.150
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler	6	13.855.341	--
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalış	5	(51.621.789)	37.847.308
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	539.294	1.716.908
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla ile İlgili Düzeltmeler	9	(206.788)	(1.583.058)
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(65.008)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	14	(373.163)	(536.180)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki Artış/Azalışla ile İlgili Düzeltmeler		4.271.709	3.539.018
Diğer Nakit Giriş/(Çıkışları)		(625.696)	(80.030)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**84.799.889**	**14.942.816**
Vergi Ödemeleri/İadeleri	15	(26.801.909)	(25.273.716)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(5.470.453)	(1.913.809)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**6.058.063**	**107.669.238**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10, 11	(4.418.228)	(35.872.382)
Alınan Faiz	21	4.346.015	137.599.651
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		6.130.276	5.941.969
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(78.935.490)**	**(68.201.504)**
Ödenen Faiz	24	--	(279.469)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(78.935.490)	(67.922.035)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(20.349.900)**	**27.223.025**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(20.349.900)**	**27.223.025**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		25.987.766	838.431
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		6.320.275	213.210
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	11.958.141	28.274.666

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Neo Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla 28 Nisan 2017 İstanbul'da kurulmuş ve kuruluşu 28 Nisan 2017 tarihinde tescil edilerek 5 Mayıs 2017 tarihli ve 9320 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile ilan edilmiştir. Şirket, 3 Kasım 2020 tarihinde unvanını Neo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olarak tescil ettirmiştir. Eski unvanı Vera Venture Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28.3.2001 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 Kurulundan 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.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Sermaye Piyasası Kuruluna bildirimde bulunmak ve Sermaye Piyasası Kurulunun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Sermaye Piyasası Kurulunun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
(ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
(iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket amacı ve faaliyet konusu ile ilgili olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak şartı ile faaliyetleri için gerekli olan taşınır ve taşınmaz mallar satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, ipotek tesis edebilir, ipoteği fek edebilir, hak ve alacaklarının tahsil ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak Tapu Sicil Müdürlükleri, Vergi Daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kişiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek işlemleri yapabilir, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fek edebilir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, Levent, Gonca Sk. Emlak Bankası Pasajı, No:22, İç Kapı No:40, 34330 Beşiktaş/İstanbul

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Mustafa Doğan	32,50	19.500.000	32,50	12.025.000
Bekir Yener Yıldırım	20,00	12.000.000	20,00	7.400.000
Tanju Günel	20,00	12.000.000	20,00	7.400.000
Emre Göltepe	20,00	12.000.000	20,00	7.400.000
Halil Alper Aköz	2,50	1.500.000	2,50	925.000
Dilaver Ergin	5,00	3.000.000	5,00	1.850.000
	100,00	**60.000.000**	**100,00**	**37.000.000**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 99'dur. (31 Aralık 2025: 73 Personel).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, bireysel finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli bireysel finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, bireysel finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	211%
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	222%

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem bireysel finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları çeyrek dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, bireysel gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarını KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Şirket 30 Eylül 2025 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda aşağıdaki hesapları yeniden sınıflandırmıştır:

Sınıflandırma-Gelir Tablosu	**30.09.2025**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerden - Yatırım Faaliyetlerinden Gelirlere	39.998.973

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilen 39.998.973 TL tutarındaki menkul kıymet satış geliri, mahiyeti dikkate alınarak yatırım faaliyetlerinden gelirler altında yeniden sınıflandırılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" da belirtilen esaslara ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri

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

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

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

Şirket finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

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

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

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 – 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, 1 Ocak 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.
Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurt dışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Şirket, bir sonraki döneme ilişkin olarak raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

İşletmenin sürekliliği:

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri
Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Finansal Yatırımlar
Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması, Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Ticari Alacaklar ve Borçlar
Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar
Maddi duran varlıklar, 30 Eylül 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismana tabi tutulur.
Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.
Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır.
Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	3 - 10 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, 30 Eylül 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin tespiti, varlığın beklenen kullanım süresi, teknik, teknolojik veya diğer türdeki eskime ve varlıktan beklenen ekonomik faydayı elde etmek için gerekli olan bakım masrafları gibi hususlar değerlendirilerek yapılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Haklar	3 - 15 yıl

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar
Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar
Mevcut İş Kanunu, Şirket'i kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için 31 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle, Şirket'in taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin bileşik faizle getiri oranıdır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı; herhangi bir dönemde meydana gelen farkların kaynaklarını ve bir dönemin artan yükünün cari dönem hizmet maliyeti, geçmiş dönem hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve aktüer kazanç/kayıp olarak sınıflamasını ve bunların nasıl muhasebeleştirildiğinin açıklamasını gerektirmektedir. Kurumumuz; cari dönem hizmet maliyeti ve faiz maliyetini Gelir Tablosu'nda genel yönetim giderleri içinde raporlamaktadır. Aktüer kazanç ve diğer kapsamlı gelirler üzerinden özkaynaklarda raporlanmıştır. Yapılan aktüer varsayımlar ve karşılık hesaplaması daha detaylı bir şekilde verilmektedir. (Not:14)

Türkiye'de çalışanların sosyal güvenlikleri katkı planları kapsamında yerine getirildiği için herhangi bir karşılığa konu olmazlar. Ancak kullanılmayan yıllık izin ücretlerinin daha sonraki yıllara taşınması ve çalışana ödenmesi esas olduğu için bu amaçla bir karşılık ayrılması uygulaması yapılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlar bu kalemde gösterilir. İçeriğini yansıtması koşuluyla, alternatif olarak "Çalışanların Ücret Tahakkukları" vb. şekillerde isimlendirilebilir.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar açıklamalarına yer verilmiştir (Not:14).

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.

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.

Ertelenen Vergi

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

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

Şirket, indirilebilir geçici farklar ve mali zararlar ile vergi indirim ve istisnalarının sonraki dönemlere taşınan bakiyeleri üzerinden, bu tutarların vergi mevzuatı uyarınca sonraki dönemlerde indirilebileceği mali kâr elde edilmesi mümkün görüldüğü müddetçe ertelenmiş vergi varlığı oluşturabilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Borçlar

Üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla bulunan borçlardır.

TMS 37'nin 11. paragrafı uyarınca bir borcun ticari borç olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar, aynı paragrafta tahakkuk olarak sınıflandırılır.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla ticari borçlar açıklamalarına yer verilmiştir (Not:7).

İlişkili Taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,
(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
(ii) İşletme'nin, 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) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
(vi) İşletme'nin (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.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen, gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (Devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlardır.
- Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:
- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

Şirket, BKZ hesaplamalarını geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakları beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzenlemiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli dönemlere ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kasa	34.823	7.690
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	8.347.047	5.154.714
- Vadeli mevduat	3.576.271	27.145.637
	11.958.141	**32.308.041**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli TL mevduatlar vade tarihleri 1 Ekim 2026'dır. Faiz oranları %32-%36'dır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli TL mevduatlar vade tarihleri 2 Ocak 2026'dır. Faiz oranları %34 - %37,38'dir.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Özel kesim tahvilleri	79.514	9.906.930
Kamu kesim tahvilleri	13.321.181	--
Yatırım fonları	354.978.387	306.850.363
	368.379.082	**316.757.293**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli	
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
NH2 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Cornerstone Gayrimenkul Yatırım Fonu	16.545.638	--	13.652.543	--
NMG - Neo Portföy İkinci Serbest Fon	13.051.302	--	--	--
NVT - Neo Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	13.014.790	--	--	--
NZT - Neo Portföy Para Piyasası Serbest Fon	7.928.491	--	--	--
NVB - Neo Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	4.192.420	--	--	--
NPR - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	3.590.262	--	--	--
NRG - Neo Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	3.361.359	--	--	--
NSY - Neo Portföy Yedinci Serbest Fon	3.095.602	--	--	--
NBO - Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu	2.969.882	--	--	--
NP1 - Neo Portföy Yasemin Serbest Fon	2.801.277	--	--	--
OSF - Neo Portföy Balkan Serbest Fon	2.744.772	--	--	--
NPU - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-İnvestment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.667.148	--	--	--
NAU - Neo Portföy Altın Fonu	2.229.335	--	--	--
NIS - Neo Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	1.878.627	--	--	--
NPG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Tekstil Sanayi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.630.068	--	--	--
NBZ - Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	1.621.776	--	--	--
VG1 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Anka Ventures-1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.433.649	--	--	--
NIH - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. İstanbul Holding Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.198.684	--	--	--
NZH - Neo Portföy İkinci Değişken Fon	1.180.648	--	--	--
NG5 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.075.805	--	--	--
NFE - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Fenercioğlu Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu	927.240	--	--	--
VVF - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	925.986	--	--	--
NSI - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Simya 2 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	887.856	--	--	--
NAG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Aks Gayrimenkul Yatırım Fonu	855.012	--	--	--
NSA - Neo Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fon	854.440	--	--	--
NSG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Simya I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	839.112	--	25.994	--
NP7 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Hepiyi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	827.565	--	--	--
NPE - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	796.427	--	--	--
NPK - Neo Portföy İpekyolu Serbest Özel Fon	711.297	--	--	--
NIN - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-Investment 2 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	615.092	--	1.134	--
NPF - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yaşam Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	588.142	--	--	--
NKC - Neo Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	573.175	--	--	--
NH4 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	564.248	--	--	--
NED - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Denge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	534.805	--	--	--
NEC - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Ovium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	533.243	--	--	--
NPS - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi Sağlık Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	533.007	--	--	--
NLT - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	514.521	--	--	--
KPF - Neo Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	513.846	--	--	--
NDS - Neo Portföy Dördüncü Serbest Fon	513.769	--	--	--
NVZ - Neo Portföy Orsa Serbest (Döviz) Fon	504.063	--	--	--
NP9 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	503.103	--	--	--
NYC - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	478.833	--	--	--
SKZ - Neo Portföy Sekizinci Serbest Fon	466.902	--	--	--
NTI - Neo Portföy Teknoloji Ve İnovasyon Değişken Fon	446.139	--	--	--
NOA - Neo Portföy Alfa Serbest Fon	437.544	--	--	--
NGM - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onikinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	416.152	--	--	--
NBP - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	407.177	--	--	--
NO6 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onaltıncı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	374.217	--	--	--
NYL - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Karbon Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	372.693	--	--	--
VVG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Next Proptech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	372.258	--	--	--
NHP - Neo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	372.074	--	--	--
NVC - Neo Portföy Vento Serbest Fon	350.484	--	--	--
MAA - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Maanaa Levent Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	328.013	--	--	--
NSK - Neo Portföy Birinci Serbest Fon	318.662	--	--	--
NPJET - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Emlak Jet Gayrimenkul Yatırım Fonu	293.559	--	--	--
NG4 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	287.749	--	--	--
NO4 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Ondördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (*)	285.687	--	--	--
NCH - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Palmet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	267.410	--	--	--
NPCLN - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Cleantech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	266.831	--	--	--
NFA - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Fenercioğlu Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	266.494	--	--	--
NO3 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onüçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	248.143	--	--	--
NP4 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	247.837	--	--	--
EDP - Neo Portföy Koruncuk Eğitime Destek Para Piyasası Serbest Fon (*)	244.848	--	--	--
NHY - Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	235.774	--	--	--
NO5 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onbeşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	235.088	--	--	--
NEP - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Perge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	227.628	--	--	--
HLA - Neo Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	223.011	--	--	--
NG3 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	221.657	--	--	--
NAK - Neo Portföy Altın Katılım Fonu (*)	220.932	--	--	--
NIV - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Infinity Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	218.720	--	--	--

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli	
30.09.2026 (Devamı)	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
NNP - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Avantaj Gayrimenkul Yatırım Fonu	217.393	--	--	--
NFH - Neo Portföy Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	208.947	--	--	--
NKP - Neo Portföy Kar Payı Ödeyen Değişken Fon	207.047	--	--	--
NVA - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. VBT Yazılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	203.487	--	--	--
NO9 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Ondokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	203.057	--	52.500	--
NFF - Neo Portföy Fon Sepeti Serbest Fon	200.355	--	--	--
NKH - Neo Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	198.609	--	--	--
NYG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	181.970	--	--	--
NO8 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onsekizinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (*)	181.233	--	--	--
NG7 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yedinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	175.955	--	--	--
NO2 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onikinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	159.392	--	--	--
NGS - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	150.025	--	--	--
NG9 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. İTK Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	148.703	--	--	--
NP2 - Neo Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu	142.427	--	--	--
NO1 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	135.418	--	--	--
NBM - Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	131.400	--	--	--
NGO - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onuncu Gayrimenkul Yatırım Fonu	131.367	--	--	--
DRA - Neo Portföy Dora Serbest Fon	129.972	--	--	--
NUH - Neo Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	122.744	--	--	--
NRM - Neo Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	121.598	--	--	--
NRY - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Roya Gayrimenkul Yatırım Fonu	120.100	--	--	--
NKA - Neo Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon	113.409	--	10.656	--
NKM - Neo Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)	113.248	--	--	--
NG6 - Argeus Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	99.199	--	--	--
NCU - Neo Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon	94.848	--	--	--
NYD - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Bilge Gayrimenkul Yatırım Fonu	94.623	--	--	--
NH3 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Türkaz Gayrimenkul Yatırım Fonu	85.655	--	--	--
NG2 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	85.307	--	--	--
NTF - Neo Portföy Tek Serbest (TL) Fon	79.505	--	152	--
NKN - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	77.363	--	--	--
NO7 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Onyedinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	68.027	--	--	--
NYM - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Yirminci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	67.236	--	--	--
NBE - Neo Portföy Beşinci Serbest Fon	63.204	--	--	--
NH5 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	53.238	--	--	--
NG8 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Gayrimenkul Yatırım Fonu	51.656	--	--	--
NPT - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Target Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	34.174	--	--	--
NAL - Neo Portföy Altıncı Serbest Fon	33.085	--	--	--
NFG - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Fırsat Gayrimenkul Yatırım Fonu	23.885	--	--	--
ULH - Ünlü Portföy Onuncu Serbest Fon	18.952	--	--	--
NCA - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Astra Capital Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (*)	15.534	--	--	--
NH1 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Neo Tech Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	11.248	--	--	--
NRC - Neo Portföy Birinci Değişken Fon	10.312	--	--	--
Neo Portföy Katılım Şemsiye Fon	5.147	--	--	--
NP8 - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4.645	--	23.118	--
NBH - Neo Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	4.378	--	--	--
NEA - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Akdeniz Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	3.075	--	36.744	--
NPI - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	444	--	--	--
NFU - Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Fon Sepeti Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	--	--	52.500	--
	116.242.596	**--**	**13.855.341**	**--**

(*) İlgili tutar Fon'un kuruluş işlemleri için yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli	
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
Nh2-Neo Pyş Nh2 Cornerstone Gayrimenkul Yatırım Fonu	16.218.390	--	--	--
Neo Portföy Py Borçlanma Araçları Özel Fonu	15.784.848	--	--	--
Nrg-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Para Piyasası Fonu	6.389.395	--	--	--
Nvb-Neo Portföy İkinci Para Piyasası (Tl) Fonu	6.342.671	--	--	--
Nau-Neo Pyş Nau Altın Fonu	4.547.803	--	--	--
Osf-Neo Portfoy Balkan Serbest Fon	4.512.380	--	--	--
Vvg-Neo Portföy Next Proptech Gsyf - Vvg	4.172.240	--	--	--
Nmg-Neo Pyş Nmg Magnus Serbest Fon	4.096.681	--	--	--
Nmg-Neo Portföy İkinci Serbest Fon	4.013.875	--	--	--
Np1-Neo Portföy Yasemin Serbest Fon	3.917.958	--	--	--
Npg-Neo Pyş Tekstil Sanayi Gsyf	3.168.114	--	--	--
Nsy-Neo Pyş Nsy Yedinci Serbest Fon	2.723.690	--	--	--
Neo Yatırım Holding A.Ş.	2.450.376	--	--	--
Nds-Neo Pyş Nds Dördüncü Serbest Fon	2.367.663	--	--	--
Ned-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Denge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.293.506	--	--	--
Nsa-Neo Pyş Nsa Para Piyasası Katılım Serbest Fon	1.924.857	--	--	--
Nbz-Neo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	1.915.457	--	--	--
Nıs-Neo Pyş Nıs İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	1.635.481	--	--	--
Nal-Neo Pyş Nal Altıncı Serbest Fon	1.560.859	--	--	--
Nec-Neo Portföy Yönetim A.Ş. Connect Iq Girişim Sermayesi Yatırı	1.308.046	--	--	--
Nag-Neo Pyş Nag Aks Gayrimenkul Yatırım Fo	1.064.761	--	--	--
Neo Pyş Birinci Gyf	985.836	--	--	--
Nsg-Neo Portfoy Yönetimi A.Ş. Simya 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	944.865	--	--	--
Npk Neo Portföy İpekyolu Serbest Fon	855.398	--	--	--
Nbo-Neo Pyş Nbo Neo Portföy Borçlanma Aracı Fonları Fon Sepeti Fonu	854.295	--	--	--
Nvz-Neo Portföy Orsa Serbest (Döviz) Fonu	848.178	--	--	--
Nsı-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Nsı Simya 2 Girişim Sermayesi Yatırım	808.848	--	--	--
Nvt-Neo Portföy Üçüncü Serbest (Tl) Fon	806.890	--	--	--
Nıh-Neo Pyş Nıh İstanbul Holding Gsyf	783.217	--	--	--
Hla-Neo Pyş Hla Neo Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse S	750.206	--	--	--
Nkc-Neo Pyş Nkc İkinci Hsse Senedi Fonu	743.708	--	--	--
Np9-Neo Pyş Np9 Dokuzuncu Gsyf	741.965	--	--	--
Nh4- Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	723.549	--	--	--
Nrc-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon	655.964	--	--	--
Nyl-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Karbon Teknolojileri Girişim Sermayesi	653.741	--	--	--
Nhy- Neo Portföy Birinci Hisse Senedi (Tl) Fonu (Hisse Senedi Yoğun F	523.468	--	--	--
Nlt-Neo Pyş Nlt Altıncı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	480.754	--	--	--
Nın-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Nın Co-Investment 2 Girişim Sermayesi	457.277	--	--	--
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermaesi Yatırım Fonu	440.639	--	--	--
Nbp Neo Portföy Birinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	416.204	--	--	--
Np7-Neo Pyş Np7 Yedinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	387.617	--	--	--
Nfh-Neo Pyş Nfh Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	371.813	--	--	--
Nsk-Neo Portföy Birinci Serbest Fon	355.474	--	--	--
Ntı-Neo Pyş Ntı Neo Portföy Teknoloji Ve İnovasyon Değişken Fon	348.579	--	--	--
Okg-Neo Pyş Okg Emlak Jet Gayrımenkul Yatırım Fonu	348.282	--	--	--
Nea-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Akdeniz Girişim Sermayesi Yatırım	348.139	--	--	--
Neo Pyş Dördüncü Gyf	317.426	--	--	--
Kpf-Neo Pyş Kpf Kapadokya Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğ	314.741	--	--	--
Neo Pyş Beşinci Gyf	313.865	--	--	--
Nfg-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Fırsat Gayrimenkul Yatırım Fonu	305.257	--	--	--
Npf-Neo Pyş Yaşam Teknolojileri Gsyf	301.544	--	--	--
Nep-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Perge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	298.523	--	--	--
Nkp-Neo Pyş Nkp Neo Portföy Kar Payı Ödeyen Değişken Fon	267.898	--	--	--
Blu Paymenkul Değerler A.Ş.	261.072	--	--	--
Nnp-Neo Portfoy Yönetimi A.Ş. Avantaj Gayrimenkul Yatırım Fonu	257.135	--	--	--
Ncl-Neo Pyş Ncl Cleantech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	249.707	--	--	--
Neo Portföy Yönetimi A.Ş Üçüncü Girişim Sermayesi	235.874	--	--	--
Npu-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Co-İnvestment 1 Girişim Sermayesi Yatı	232.558	--	--	--
Np8-Neo Pyş Np8 Sekizinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	228.399	--	--	--
Nıv-Neo Pyş Nıv Infinity Ventures Giriş Sermayesi Yatırım Fonu	218.014	--	--	--
Neo Portfoy Yönetimi A.Ş. Film Endüstrisi Girişim Sermayesi Yatı	215.955	--	--	--
Nkn-Neo Pyş Nkn İkinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	215.076	--	--	--
Ng7-Neo Pyş Yedinci Gyf	212.610	--	--	--
Ngm-Neo Pyş Ngm Onikinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	212.156	--	--	--
Dra Neo Portföy Dora Serbest Fon	209.620	--	--	--
No3-Neo Pyş No3 Onüçüncü Girişim Sermayesi	200.036	--	--	--
Nkh-Neo Pyş Nkh Neo Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon	199.650	--	--	--
Nva-Neo Pyş Nva Vbt Yazılım A.Ş. Gsyf	198.012	--	--	--
Ng4-Neo Pyş Dördüncü Gsyf	186.918	--	--	--
Nbe-Neo Pyş Nbe Neo Portföy Beşinci Serbest Fon	179.439	--	--	--
No2-Neo Pyş No2 Onikinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	171.834	--	--	--
Ngs-Neo Pyş Ngs Onbirinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	150.063	--	--	--

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli	
31.12.2025 (Devamı)	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
Ngo-Neo Pyş Ngo Onuncu Gayrimenkul Yatırım Fonu	148.500	--	--	--
Ng9- Neo Portföy Yönetimi A.Ş. İtk Ventures Girişim Sermayesi Yatırım	147.958	--	--	--
Nh3-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Türkaz Gayrimenkul Yatırım Fonu	141.055	--	--	--
Nry-Neo Pyş Nry Roya Gayrimenkul Yatırım Fonu	134.493	--	--	--
Ng6-Altıncı Gyf	123.324	--	--	--
İstanbul Holding Gysf	116.187	--	--	--
Maa Neo Portföy Maanaa Levent Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	110.630	--	--	--
Np4 Neo Portföy Dördüncü Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	108.977	--	--	--
Nrm- Neo Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	108.619	--	--	--
Neo Pyş İkinci Gyf	108.451	--	--	--
Nh1- Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Neo Tech Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	106.765	--	--	--
Nka-Neo Pyş Nka Neo Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon	99.631	--	--	--
Nfe-Neo Pyş Nfe Fenercioğlu Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu	96.256	--	--	--
Nch-Neo Pyş Nch Chargex Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	94.578	--	--	--
No1-Neo Pyş No1 Onbirinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	94.015	--	--	--
Neo Pyş Üçüncü Gyf	91.304	--	--	--
Ng5-Beşinci Gyf	89.063	--	--	--
Neo Portföy Onbeşinci Gsyf	81.614	--	--	--
Ntf-Neo Portföy Tek Serbest (Tl) Fon	78.414	--	--	--
Neo Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fon	75.699	--	--	--
Ncu-Neo Pyş Ncu Neo Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon	63.635	--	--	--
Noa-Neo Pyş Noa Alfa Serbest Fon	59.875	--	--	--
No5-Neo Pyş No5 Onbeşinci Girişim Sermayes	59.010	--	--	--
Neo Portföy Ondördüncü Gsyf	58.102	--	--	--
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Nef Arsa Gyf	57.535	--	--	--
Np2 Neo Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu	56.719	--	--	--
Nvc- Neo Portföy Vento Serbest Fon	55.447	--	--	--
Nbm Neo Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	53.067	--	--	--
Ng3-Üçüncü Gyf	48.762	--	--	--
Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Tekçe Arsa Gayrimenkul Yatırım	43.567	--	--	--
Astra Gsyf	43.112	--	--	--
Npt-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Target Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	42.485	--	--	--
Neo Portföy A.Ş. Onbirinci Gyf	39.330	--	--	--
Nff-Neo Pyş Nff Fon Sepeti Serbest Fon	39.265	--	--	--
Edp-Neo Portföy Koruncuk Eğitime Destek Para Piyasası Serbest Fo	34.125	--	--	--
Nak-Neo Portföy Altın Katılım Fonu	34.125	--	--	--
Ng8-Neo Pyş Dokuzuncu Gayrimenkul Yatırım Fonu	32.095	--	--	--
Ulh Ünlü Portföy Ulh Onuncu Serbest Fon	31.068	--	--	--
Skz-Neo Pyş Skz Sekızıncı Serbest Fon	30.698	--	--	--
Ng2-İkinci Gyf	27.834	--	--	--
Nuh-Neo Pyş Nuh Neo Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yatırım Fonu)	21.701	--	--	--
Nzh-İkinci Değişken Fon	21.057	--	--	--
Npr-Birinci Girişim Sermaesi Yatırım Fonu	18.258	--	--	--
Nyd-Neo Portfoy Yönetimi Bilge Gayrimenkul Yatrım Fonu	17.972	--	--	--
Nph-Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Fon Sepeti Fonu	11.702	--	--	--
Nmg İkinci Serbest Fon	8.572	--	--	--
Nyc-Neo Portfoy Onuncu Gsyf	6.220	--	--	--
Nbh-Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	4.827	--	--	--
Neo Portfoy Yönetimi A.Ş. Vartur Gayrimenkul Yatrım Fonu	4.305	--	--	--
Investag Co Finansal Teknolojiler A.Ş.	3.963	--	--	--
Nzt-Para Piyasası Serbest Fon	3.537	--	--	--
Nhp-Birinci Fon Sepeti Fonu	3.206	--	--	--
Vvf Birinci Gyf	2.178	--	--	--
Nyg-Üçüncü Gsyf	1.369	--	--	--
Nh5-Neo Portföy 3.Proje Gyf	1.155	--	--	--
Nps-Neo Pyş Nps Yenilikçi Sağlık Teknolojileri Girişim Sermayesi Yat	848	--	--	--
Vg1 Neo Portföy Anka Ventures1 Gsyf	704	--	--	--
Npe-Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Gsyf	552	--	--	--
Beşinci Gsyf	552	--	--	--
	117.395.406	**--**	**--**	**--**

(*) İlgili tutar Fon'un kuruluş işlemleri için yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

NOT 7– TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacak detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.290.852	750.854
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	54.600	67.879
	2.345.452	**818.733**
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(54.600)	(67.879)
Toplam ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	**2.290.852**	**750.854**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 6)	116.242.596	117.395.406
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	**118.533.448**	**118.146.260**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait şüpheli ticari alacak hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı bakiye	67.879	85.141
Parasal kayıp/kazanç	(13.279)	(17.262)
	54.600	**67.879**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	38.035.961	40.699.867
Toplam ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	**38.035.961**	**40.699.867**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	13.855.341	--
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	**51.891.302**	**40.699.867**

NOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacak detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.174.827	2.692.187
Personelden alacaklar	1.913.488	711.039
Vergi dairesinden alacaklar	121.255	150.744
Diğer	298.173	1.460.320
Toplam ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	**4.507.743**	**5.014.290**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek diğer vergiler	7.460.635	6.892.055
Toplam kısa vadeli diğer borçlar	**7.460.635**	**6.892.055**

NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Kurum ve regülatör giderleri	545.741	--
Bilgi işlem ve program giderleri	411.016	461.334
Sigorta giderleri	349.009	770.330
Danışmanlık ve denetim giderleri	132.686	--
	1.438.452	**1.231.664**

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1.01.2026**	**İlaveler**	**30.09.2026**
Maliyet			
Taşıt araçları	7.754.861	--	7.754.861
Döşeme ve demirbaşlar	5.821.637	3.294.797	9.116.434
Özel maliyetler	33.531.507	1.119.095	34.650.602
	47.108.005	**4.413.892**	**51.521.897**
Birikmiş amortisman			
Taşıt araçları	2.326.457	1.163.232	3.489.689
Döşeme ve demirbaşlar	1.044.398	1.083.698	2.128.096
Özel maliyetler	3.922.128	5.141.635	9.063.763
	7.292.983	**7.388.565**	**14.681.548**
Net kayıtlı değer	**39.815.022**		**36.840.349**

Önceki Dönem	**1.01.2025**	**İlaveler**	**30.09.2025**
Maliyet			
Taşıt araçları	7.754.861	--	7.754.861
Döşeme ve demirbaşlar	1.470.014	2.384.958	3.854.972
Özel maliyetler	--	33.233.498	33.233.498
	9.224.875	**35.618.456**	**44.843.331**
Birikmiş amortisman			
Taşıt araçları	775.486	1.163.229	1.938.715
Döşeme ve demirbaşlar	466.960	346.033	812.993
Özel maliyetler	--	2.250.519	2.250.519
	1.242.446	**3.759.781**	**5.002.227**
Net kayıtlı değer	**7.982.429**		**39.841.104**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 15.900.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri amortisman ve itfa payı giderlerinin gelir tablosu hesaplarına dağılımı 22 numaralı Dipnot'ta sunulmuştur.

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2026
Maliyet				
Haklar	588.154	--	--	588.154
	588.154	**--**	**--**	**588.154**
Birikmiş amortisman				
Haklar	498.038	6.488	--	504.526
	498.038	**6.488**	**--**	**504.526**
Net kayıtlı değeri	**90.116**			**83.628**

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet				
Haklar	588.153	253.924	(253.922)	588.155
	588.153	**253.924**	**(253.922)**	**588.155**
Birikmiş amortisman				
Haklar	455.493	54.489	(14.101)	495.881
	455.493	**54.489**	**(14.101)**	**495.881**
Net kayıtlı değeri	**132.660**			**92.274**

NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer kısa vadeli varlıklar		
Diğer	65.008	--
	65.008	**--**

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	11.998.613	9.916.445
Ödencek sosyal güvenlik kesintileri	6.778.846	4.589.305
	18.777.459	**14.505.750**

NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		
Taksitlendirilmiş vergi borçları	120.417	149.703
	120.417	**149.703**

NOT 13 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

13.1 Dava ve İhtilaflar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

13.2 Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi borcunu veya Şirket dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

14.1 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personele borçlar	--	373.163
	--	**373.163**

14.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları aşağıdaki gibidir**:**

Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Pirim karşılığı	8.000.000	32.570.248
Kullanılmayan izin karşılığı	7.558.998	3.990.885
	15.558.998	**36.561.133**

Uzun vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	4.385.724	3.198.439
	4.385.724	**3.198.439**

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

14.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 63.948,00 TL,) tavanından hesaplamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı tavanı	73.729,87	63.948,00
Enflasyon oranı	29,61%	19,67%
Faiz oranı	35,51%	24,05%
Yıllık iskonto oranı (%)	4,55%	3,66%

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı	**3.198.439**	**2.070.801**
Cari dönem hizmet maliyeti	1.850.324	423.412
Faiz maliyeti	70.463	20.117
Ödemeler	--	(141.055)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(107.806)	926.889
Parasal kayıp/kazanç	(625.696)	(419.834)
Dönem sonu bakiyesi	**4.385.724**	**2.880.330**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 99 kişidir (31.12.2025: 73 kişi).

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait aktüeryal kazanç/(kayıp) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı	**(224.878)**	**(221.974)**
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(107.806)	926.889
Ertelenmiş vergi etkisi	32.342	(278.067)
Dönem sonu bakiyesi	**(300.342)**	**426.848**

NOT 15 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	39.217.560	30.565.404
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(19.151.129)	(22.914.624)
Ödenecek kurumlar vergisi	**20.066.431**	**7.650.780**

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yeniden düzenlenerek %25 olarak uygulanacağı belirlenmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Cari kurumlar vergisi	(39.217.560)	(23.317.216)	(19.102.034)	(6.616.496)
Ertelenmiş vergi gideri	(2.564.331)	(1.502.405)	(2.187.833)	(1.685.447)
	(41.781.891)	**(24.819.621)**	**(21.289.867)**	**(8.301.943)**

NOT 15 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(12.479.130)	(7.892.908)	(3.743.739)	(2.367.872)
Finansal yatırım düzeltmesi	--	5.262.676	--	1.578.803
Kıdem tazminatı karşılığı	4.385.724	3.198.439	1.315.717	959.532
İzin karşılığı	--	31.637	--	9.491
Diğer	9.135	(28.536)	2.741	(8.561)
Ertelenen vergi varlıkları, net	**(8.084.271)**	**571.308**	**(2.425.281)**	**171.393**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi gideri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	**171.393**	**2.225.134**
Özkaynağa yansıtılan	(32.342)	278.067
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.564.331)	(1.502.405)
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	**(2.425.281)**	**1.000.796**

NOT 16 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net kar'ın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Hissedarlara ait net kar	17.540.952	37.557.142
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.802.198	37.000.000
Tam TL cinsinden bir hisse başına kar	**0,420**	**1,015**

NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Şubat 2023 tarih ve 32108 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde (III-55.1) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-55.1.d) ile getirmiş olduğu yeni düzenlemeler çerçevesinde asgari ödenmiş/çıkarılmış sermaye tutarı 30.000.000 TL olarak belirlenmiş olup portföy yönetim şirketlerine zorunlu sermaye artırım şartı getirilmiştir.

Yeni düzenlemeler kapsamında Şirket, ödenmiş sermayesinin artırılması maksadıyla gerekli başvuru süreçlerini başlatmış, neticesinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 21 Haziran 2023 tarih ve 38945 sayılı izin ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünden alınan 21 Haziran 2023 tarih ve 86625058 sayılı izin doğrultusunda ilk aşamada şirketin kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000 TL'den 45.000.000 TL'ye çıkarılmış, aynı izinler dahilinde Şirket'in 20 Haziran 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile 5.234.421 TL'si iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 45.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde ödenmiş sermayesini 9.000.000 TL'den 37.000.000 TL'ye çıkarmış bulunmaktadır. Söz konusu sermaye artırımı 05 Temmuz 2023 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiş, 05 Temmuz 2023 tarih ve 10864 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 10 Temmuz 2026 tarihli Genel Kurul kararı doğrultusunda 45.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup, söz konusu değişiklik 16 Temmuz 2026 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Ayrıca Şirket'in 7 Ağustos 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan açıklamasına göre, 37.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin tamamı geçmiş yıl kârlarından karşılanmak suretiyle 23.000.000 TL artırılarak 60.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL, ödenmiş sermayesi ise 60.000.000 TL'dir.

Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 60.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Mustafa Doğan	32,50	19.500.000	32,50	12.025.000
Bekir Yener Yıldırım	20,00	12.000.000	20,00	7.400.000
Tanju Günel	20,00	12.000.000	20,00	7.400.000
Emre Göltepe	20,00	12.000.000	20,00	7.400.000
Halil Alper Aköz	2,50	1.500.000	2,50	925.000
Dilaver Ergin	5,00	3.000.000	5,00	1.850.000
	100,00	**60.000.000**	**100,00**	**37.000.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		137.734.591		137.311.267
		197.734.591		**174.311.267**

NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait geçmiş yıl karlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı	**155.779.352**	**6.910.453**
Net dönem zararından transfer	4.109.174	148.868.899
Sermaye arttırımı	(23.423.324)	--
Toplam	**136.465.202**	**155.779.352**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	9.524.742	2.260.236
Olağanüstü yedekler	59.553.775	2.447.674
Toplam	**69.078.517**	**4.707.910**

Kar dağıtımı

Kar Dağıtımı, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	107.806	(926.889)
Toplam	**107.806**	**(926.889)**

Hareket tablosu	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Dönem başı	**224.878**	**221.974**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	107.806	(926.889)
Ertelenmiş vergi etkisi	(32.342)	278.067
Dönem sonu	**300.342**	**(426.848)**

NOT 18 – HASILAT

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Hasılat	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Esas faaliyetlerden gelirler (*)	902.183.148	589.678.921	321.120.650	181.745.086
Toplam	**902.183.148**	**589.678.921**	**321.120.650**	**181.745.086**

Satışların maliyeti	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Satışların maliyeti (**)	46.077.823	7.247.853	17.424.389	2.662.633
Toplam	**46.077.823**	**7.247.853**	**17.424.389**	**2.662.633**

(*) Fonlardan kazanılan yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.
(**) Fon alımlarına ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır.

NOT 19 – FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	336.745.021	220.947.932	130.380.579	80.115.720
Danışmanlık giderleri	278.827.813	144.372.882	81.645.367	83.811.150
Kira giderleri	18.171.344	12.790.933	6.862.653	9.215.053
Ofis giderleri	12.173.806	10.444.746	3.993.598	2.136.539
Taşıt giderleri	7.789.139	11.435.344	2.892.414	1.690.804
Amortisman giderleri	7.395.053	3.814.270	2.566.435	1.770.797
Seyahat giderleri	5.258.975	3.008.790	2.422.681	1.170.520
Haberleşme giderleri	3.949.524	3.066.532	1.561.145	1.093.727
Vergi resim harçlar	3.319.060	2.620.984	1.807.776	795.391
Bakım onarım giderleri	1.220.720	1.922.305	720.822	260.497
Sigorta giderleri	259.251	154.297	76.315	9.563
Diğer	44.761.632	17.615.345	16.518.809	1.387.228
Toplam	**719.871.338**	**432.194.360**	**251.448.594**	**183.456.989**

NOT 20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Diğer gelirler	1.788.575	8.365.073	33.174	2.184.016
Toplam	**1.788.575**	**8.365.073**	**33.174**	**2.184.016**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı giderleri	304.825	253.712	119.560	173.559
Diğer giderler	--	6.101.125	--	2.937.075
Toplam	**304.825**	**6.354.837**	**119.560**	**3.110.634**

NOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Menkul kıymet satış karları	18.684.057	39.998.973	18.684.057	4.409.111
Faiz gelirleri	4.346.015	137.599.651	822.920	1.957.874
Sabit kıymet satış karı	4.336	--	(241)	--
Toplam	**23.034.408**	**177.598.624**	**19.506.736**	**6.366.985**

Yatırım faaliyetlerinden giderler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Menkul kıymet satış zararları	10.170.721	96.363.539	1.737.723	(33.096.058)
Toplam	**10.170.721**	**96.363.539**	**1.737.723**	**(33.096.058)**

NOT 22– ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Amortisman giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Genel yönetim giderleri	7.395.053	3.814.270	2.566.435	1.770.797
Toplam	**7.395.053**	**3.814.270**	**2.566.435**	**1.770.797**

Personel giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Genel yönetim giderleri	336.745.021	220.947.932	130.380.579	80.115.720
Toplam	**336.745.021**	**220.947.932**	**130.380.579**	**80.115.720**

NOT 23– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

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

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Personel giderleri	336.745.021	220.947.932	130.380.579	80.115.720
Danışmanlık giderleri	278.827.813	144.372.882	81.645.367	83.811.150
Fon alım maliyeti	46.077.823	7.247.853	17.424.389	2.662.633
Ofis ve kira giderleri	30.345.150	23.235.679	10.856.251	11.351.592
Araç giderleri	7.789.139	11.435.344	2.892.414	1.690.804
Amortisman ve itfa payları	7.395.053	3.814.270	2.566.435	1.770.797
Seyahat giderleri	5.258.975	3.008.790	2.422.681	1.170.520
Haberleşme giderleri	3.949.524	3.066.532	1.561.145	1.093.727
Vergi giderleri	3.319.060	2.620.984	1.807.776	795.391
Bakım onarım giderleri	1.220.720	1.922.305	720.822	260.497
Sigorta giderleri	259.251	154.297	76.315	9.563
Diğer	44.761.632	17.615.345	16.518.809	1.387.228
Toplam	**765.949.161**	**439.442.213**	**268.872.983**	**186.119.622**

NOT 24 – FİNANSMAN GİDERLERİ

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

Finansman giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Komisyon giderleri	12.982.914	--	3.390.617	--
Faiz giderleri	--	279.469	--	279.469
Diğer finansman giderleri (*)	--	106.931.922	--	--
	12.982.914	**107.211.391**	**3.390.617**	**279.469**

(*) İlgili tutar, dönem içinde portföydeki devlet tahvillerine ilişkin repo işlemlerinin vade sonunda oluşan faiz ve benzeri finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

NOT 25 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Alış	**Satış**	**Alış**	**Satış**
ABD Doları	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Avro	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765
İngiliz Sterlini	64,8493	65,1874	57,5123	57,8122

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in TL karşılığı net yabancı para yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	YP Tutarı	**TL Karşılığı**	**YP Tutarı**	**TL Karşılığı**
ABD Doları net döviz varlığı/yükümlüğü	16.589	811.705	1.688	57.451
Euro net döviz varlığı/yükümlülüğü	64.498	3.583.296	61.750	2.101.647
Net kısa pozisyon		**4.395.001**		**2.159.098**
Değer Artışı				
ABD Doları'nın %10 Değer Kazanması	1.659	81.171	169	5.745
Euro'nun %10 Değer Kazanması	6.450	358.330	6.175	210.165
Kar/Zarar Etkisi		**439.501**		**215.910**
Değer Azalışı				
ABD Doları'nın %10 Değer Kaybetmesi	(1.659)	(81.171)	(169)	(5.745)
Euro'nun %10 Değer Kaybetmesi	(6.450)	(358.330)	(6.175)	(210.165)
Kar/Zarar Etkisi		**(439.501)**		**(215.910)**

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Borçlanma araçlarının elde bulundurulması, borçlanma araçlarının konu olduğu anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, kredili müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan garantiler ve kredi sigortası vasıtası ile azaltarak kontrol eder. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket ve sigorta şirketi tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar		**Bankalardaki**	
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [(1)]	**118.533.448**	**4.507.743**	**8.347.047**	**1.438.452**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**106.680.103**	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	118.533.448	4.507.743	8.347.047	1.438.452
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [(2)]	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	54.600	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(54.600)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar[(3)]	--	--	--	--

	Alacaklar		**Bankalardaki**	
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [(1)]	**118.146.260**	**5.014.290**	**5.154.714**	**1.231.664**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**106.331.634**	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	118.146.260	5.014.290	5.154.714	1.231.664
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [(2)]	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)	67.879	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar[(3)]	(67.879)	--	--	--

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir:

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 yıl ve sonrası (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**58.783.357**	**58.783.357**	**58.783.357**	**--**	**--**	**--**
Ticari borçlar	51.891.302	51.891.302	51.891.302	--	--	--
Diğer borçlar	6.892.055	6.892.055	6.892.055	--	--	--

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 yıl ve sonrası (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**43.611.826**	**43.611.826**	**43.611.826**	**--**	**--**	**--**
Ticari borçlar	40.699.867	40.699.867	40.699.867	--	--	--
Diğer borçlar	2.911.959	2.911.959	2.911.959	--	--	--

Piyasa Riski

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Şirket'in finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam borçlar	120.686.247	110.030.890
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(11.958.141)	(32.308.041)
Net borç	**108.728.106**	**77.722.849**
Toplam özsermaye	421.119.604	403.503.189
Toplam sermaye	529.847.710	481.226.038
Borç/sermaye oranı	**0,21**	**0,16**

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

30.09.2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	4.391.744	16.589	64.498
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**4.391.744**	**16.589**	**64.498**
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)	**4.391.744**	**16.589**	**64.498**
10. Ticari borçlar	--	--	--
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**4.391.744**	**16.589**	**64.498**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**4.391.744**	**16.589**	**64.498**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riski (Devamı)

31.12.2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	3.950.247	1.688	61.750
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**3.950.247**	**1.688**	**61.750**
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)	**3.950.247**	**1.688**	**61.750**
10. Ticari borçlar	--	--	--
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**3.950.247**	**1.688**	**61.750**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**3.950.247**	**1.688**	**61.750**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Şirket'in cari ve önceki dönemlerde banka kredileri dahil herhangi bir finansal borcu bulunmamaktadır.

30.09.2026	**Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)**	**İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler**	**Defter Değeri**
Finansal Varlıklar	**132.708.480**		**132.708.480**
Nakit ve nakit benzerleri	11.958.141		11.958.141
İlişkili taraflardan alacaklar	116.242.596		116.242.596
Diğer alacaklar	4.507.743		4.507.743
Finansal Yükümlülükler		**59.472.354**	**59.472.354**
Ticari borçlar		38.035.961	38.035.961
İlişkili taraflara borçlar		13.855.341	13.855.341
Diğer borçlar		7.581.052	7.581.052

31.12.2025	**Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)**	**İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler**	**Defter Değeri**
Finansal Varlıklar	**154.717.737**		**154.717.737**
Nakit ve nakit benzerleri	32.308.041		32.308.041
İlişkili taraflardan alacaklar	117.395.406		117.395.406
Diğer alacaklar	5.014.290		5.014.290
Finansal Yükümlülükler		**48.114.788**	**48.114.788**
Ticari borçlar		40.699.867	40.699.867
Diğer borçlar		7.414.921	7.414.921

NOT 28 - PARASAL POZİSYON KAZANÇ/KAYIPLARI

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait parasal pozisyon kazanç/kayıp dökümü aşağıdaki gibidir:

Parasal olmayan kalemler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Geçmiş yıl karları	(41.139.618)	(31.577.610)	(7.315.782)	(9.318.690)
Sermaye	(34.523.044)	(35.339.857)	(8.232.583)	(10.428.946)
Maddi duran varlıklar	1.590.074	5.887.065	383.989	4.867.856
Sermayenin yedekleri	(3.272.828)	(1.004.570)	(2.528.841)	(300.038)
Maddi olmayan duran varlıklar	4.540.202	54.904	776.321	593.359
Peşin ödenmiş giderler	(157.657)	--	8.781	(138.712)
Ertelenmiş vergi varlıkları	--	--	--	3.584
Diğer duran varlıklar	--	150.745	--	150.745
Finansal durum tablosu kalemleri	**(72.962.871)**	**(61.829.323)**	**(16.908.115)**	**(14.570.842)**
Hasılat	(82.773.719)	(49.282.293)	(38.771.413)	(11.309.989)
Satışların maliyeti	24.512.188	611.338	7.742.078	394.112
Genel yönetim giderleri	52.267.811	32.427.168	29.259.709	18.876.599
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(135.963)	(750.389)	(810.087)	(471.701)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21.303	537.599	12.441	281.641
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(3.474.764)	(15.570.169)	(3.251.397)	(3.358.339)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	3.151.190	18.377.996	1.618.204	(13.150.521)
Finansman giderleri	1.085.631	11.133.076	614.181	7.197.322
Vergi giderleri	33.527	451.122	7.677	133.127
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(5.312.796)**	**(2.064.552)**	**(3.578.607)**	**(1.407.749)**
Net parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	**(78.275.667)**	**(63.893.875)**	**(20.486.722)**	**(15.978.591)**

NOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.