İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 2

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 3

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 4

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR ..... 5 - 37

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**5.665.962.890**	**5.415.797.705**
Nakit ve Nakit Benzerleri	*3*	2.108.277.094	2.016.191.908
Finansal Yatırımlar	*5*	3.148.666.080	2.952.402.203
Ticari Alacaklar	*6*	372.263.885	419.218.492
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4,6*	369.076.438	412.983.750
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	3.187.447	6.234.742
Diğer Alacaklar		2.792.948	7.717.996
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*2.792.948*	*7.717.996*
Peşin Ödenmiş Giderler		13.615.185	18.291.056
Diğer Dönen Varlıklar		20.347.698	1.976.050
DURAN VARLIKLAR		**239.746.386**	**282.489.598**
Finansal Yatırımlar	*5*	19.719.109	24.508.249
Maddi Duran Varlıklar		43.551.867	50.200.898
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		58.530.523	66.344.424
Kullanım Hakkı Varlıkları	*8*	92.360.828	100.235.452
Ertelenmiş Vergi Varlıklar	*14*	25.584.059	41.200.575
TOPLAM VARLIKLAR		**5.905.709.276**	**5.698.287.303**
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**510.094.850**	**560.695.387**
Diğer Borçlar		41.739.133	42.218.481
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*14*	246.333.299	266.836.515
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*8*	17.094.385	9.818.717
- *İlişkili taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar*	*4*	*12.616.768*	7.035.771
- *İlişkili olmayan taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar*		*4.477.617*	2.782.946
Kısa Vadeli Karşılıklar		127.850.989	149.353.957
- *Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar*		*127.850.989*	149.353.957
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		77.077.044	92.467.717
- *İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler*	*4*	*50.842.239*	47.433.168
- *İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler*		*26.234.805*	45.034.549
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**69.724.015**	**86.619.280**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*8*	56.223.580	77.619.604
- *İlişkili taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar*	*4*	*46.313.479*	57.439.581
- *İlişkili olmayan taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar*		*9.910.101*	20.180.023
Uzun Vadeli Karşılıklar		13.500.435	8.999.676
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*13.500.435*	8.999.676
ÖZKAYNAKLAR	*9*	**5.325.890.411**	**5.050.972.636**
Ödenmiş Sermaye		150.000.000	150.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		1.716.857.836	1.716.857.836
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		12.347.136	7.755.123
- *Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları(Kayıpları)*		*12.347.136*	*7.755.123*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		20.948.166	30.378.263
- *Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları(Kayıpları)*		*20.899.285*	*30.378.263*
-Yabancı Para Çevirim Farkları		48.881	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.091.887.135	713.422.903
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları		924.350.309	588.141.286
Net Dönem Karı veya Zararı		1.409.499.829	1.844.417.225
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.905.709.276**	**5.698.287.303**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	*10*	3.381.543.779	1.090.992.848	2.562.887.382	923.598.337
BRÜT KAR		**3.381.543.779**	**1.090.992.848**	**2.562.887.382**	**923.598.337**
Genel yönetim giderleri	*13*	(1.413.233.445)	(442.516.263)	(1.080.088.229)	(371.041.913)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(73.789.143)	(13.799.718)	(37.379.573)	(11.972.646)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		87.887.115	-	55.546.612	20.413
FAALİYET KARI		**1.982.408.306**	**634.676.867**	**1.500.966.192**	**540.604.191**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	*11*	1.408.504.334	441.992.725	1.181.335.256	440.779.010
Yatırım faaliyetlerinden giderler	*11*	(145.742.876)	(886.132)	(1.852.186)	129.673
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**3.245.169.764**	**1.075.783.460**	**2.680.449.262**	**981.512.874**
Finansman giderleri	*12*	(12.490.202)	(3.792.099)	(8.026.225)	(2.626.452)
Net Parasal Kazançları / Kayıpları		(975.165.299)	(256.893.044)	(774.759.198)	(280.455.806)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		2.257.514.263	815.098.317	**1.897.663.839**	**698.430.616**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(848.014.434)**	**(285.001.172)**	**(677.063.239)**	**(247.997.117)**
Dönem vergi gideri	*14*	(833.655.001)	(294.181.904)	(677.900.106)	(264.509.379)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	*14*	(14.359.433)	9.180.732	836.867	16.512.262
DÖNEM KARI		**1.409.499.829**	**530.097.145**	**1.220.600.600**	**450.433.499**
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**4.592.013**	**1.969.498**	**3.338.149**	**1.391.014**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		*6.560.019*	*2.813.569*	*4.768.784*	*1.987.161*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler					
Ertelenmiş vergi (Gideri) Geliri	*14*	*(1.968.006)*	*(844.071)*	*(1.430.635)*	*(596.147)*
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		**(9.478.978)**	**(12.134.424)**	**(20.651.980)**	**914.831**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir (gider)		*(10.189.901)*	*(13.042.604)*	*(22.200.878)*	*983.443*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler					
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	*14*	*710.923*	*908.180*	1.548.898	(68.612)
Diğer Kapsamlı Gelir		**(4.886.965)**	**(10.164.926)**	**(17.313.831)**	**2.305.845**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**1.404.612.864**	**519.932.219**	**1.203.286.769**	**452.739.344**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**150.000.000**	**1.716.857.836**	**44.657.459**	**2.216.097**	**473.618.395**	**(371.933.579)**	**1.347.723.827**	**3.363.140.035**
Transferler	9	-	-	-	-	239.804.508	1.107.919.319	(1.347.723.827)	-
Kar Payları	9	-	-	-	-	-	(147.844.454)	-	(147.844.454)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	1.220.600.600	1.220.600.600
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(20.651.980)	3.338.149	-	-	-	(17.313.831)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**150.000.000**	**1.716.857.836**	**24.005.479**	**5.554.246**	**713.422.903**	**588.141.286**	**1.220.600.600**	**4.418.582.350**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**150.000.000**	**1.716.857.836**	**30.378.263**	**7.755.123**	**713.422.903**	**588.141.286**	**1.844.417.225**	**5.050.972.636**
Transferler	9	-	-	-	-	378.464.232*	1.465.952.993	(1.844.417.225)	-
Kar Payları	9	-	-	-	-	-	(1.129.743.970)	-	(1.129.743.970)
Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-	48.881	-	-	-	-	48.881
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	1.409.499.829	1.409.499.829
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(9.478.978)	4.592.013	-		-	(4.886.965)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**150.000.000**	**1.716.857.836**	**20.948.166**	**12.347.136**	**1.091.887.135**	**924.350.309**	**1.409.499.829**	**5.325.890.411**

(*) Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer edilen 378.464.232 TL'nin 112.974.397 TL'si yasal ve diğer kısıtlanmış yedeklere aktarılan endekslenmiş tutarlardan, 285.489.835 TL'si ise girişim sermayesi yatırım fonu paylarının iktisabı kapsamında vergi avantajından yararlanmak amacıyla ayrılan endekslenmiş özel fonlardan oluşmaktadır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**1.452.189.993**	**1.563.682.609**
Net dönem karı		**1.409.499.829**	**1.220.600.600**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		**944.636.142**	**1.028.200.802**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		61.578.253	37.831.149
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		132.134.069	131.949.960
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*132.134.069*	*131.978.001*
- Dava ve/veya ceza karşılıklar / (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	*(28.041)*
Faiz / (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(489.134.764)	(327.065.077)
Gerçeğe uygun değer kayıpları /(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		392.043.472	510.240.707
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		*392.043.472*	*510.240.707*
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Vergi gideri / (geliri) ile ilgili düzeltmeler	14	848.014.434	677.063.239
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		678	(1.557)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(1.817.619)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**8.193.501**	**40.008.941**
Peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler		4.675.871	6.046.195
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.517.630	33.962.746
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**2.362.329.472**	**2.288.810.343**
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Çalışan haklarına ilişkin ödemeler		(116.041.805)	(101.586.317)
Vergi iadeleri / (ödemeleri)	14	(794.097.674)	(623.541.417)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(138.708.431)**	**(77.720.901)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık.satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	2.227.110
Maddi ve maddi olmayan duran varlık.alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(20.547.730)	(24.130.007)
Alınan temettüler		330.012	-
Alınan faiz		408.142.334	286.310.750
Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit çıkışları		(526.633.047)	(342.128.754)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(1.129.743.970)**	**(147.844.454)**
Ödenen temettüler	9	(1.129.743.970)	(147.844.454)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		**183.737.592**	**1.338.117.254**
Yabancı para çevrim farkların nakit ve nakit benzerleri üzeirndeki etkisi		**(678)**	1.557
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi		(173.542.279)	(704.056.555)
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki net artış		**10.194.635**	**634.062.256**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**1.985.684.161**	**1.320.093.815**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**1.995.878.796**	**1.954.156.071**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 23 Ekim 2000 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 6 Kasım 2000 tarih ve 5168 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubu'na aittir ve ana hissedarları Şirket sermayesindeki %70'lik payı ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %20 pay ile Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'dir. Şirket'in merkezi İş Kuleleri, Kule 1 Kat:7, 34330 4. Levent - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının 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 Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, 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'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 103 (31 Aralık 2025: 97)'tür.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in, doğrudan pay sahibi olduğu bağlı ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
ISFUND GP S.A.R.L*	Lüksemburg	Portföy yönetimi

(*) ISFUND GP S.A.R.L, 27 Mart 2026 tarihinde Lüksemburg'da kurulmuş olup, Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığıdır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca 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 vermiştir. Bu çerçevede Şirket 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TUİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2025 tarihine kadar etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2026'ten 30 Eylül 2026'e kadar TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2024	84,33	1,6272
30 Eylül 2025	105,78	1,2973
31 Aralık 2025	110,39	1,2432
30 Eylül 2026	137,23	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler. Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları

Bağlı ortaklıklar, Şirket tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Şirket, bir işletmeyi o işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar özet konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın net aktiflerinden kontrol gücü olmayan paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan kontrol gücü olmayan paylardan ve işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlardan oluşur. Kar ya da zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kısmı, ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

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

Şirket'in, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler ve sözleşmeye dayanan bir anlaşma ile müştereken kontrol yetkisine sahip olduğu ve stratejik, finansal ve operasyonel kararlar için oybirliği gereken iş ortaklıkları bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir.

Özkaynak yöntemine göre özet konsolide finansal durum tablosunda iştirakler ve iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte ve iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin ve iş ortaklığının, Şirket'in iştirakteki ve iş ortaklığındaki payını (özünde Şirket'in iştirakteki ve iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları (Devamı)

Şirket'in bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Sermayedeki pay oranı (%)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
ISFUND GP S.A.R.L*	100,00	-

(*) İş Portföy Yönetimi A.Ş., başta Lüksemburg'da faaliyet gösteren yatırım şirketlerinde komandite ortak olarak faaliyet göstermek ve bu kapsamda söz konusu yatırım ve ortaklık yapılarıyla doğrudan veya dolaylı bağlantılı ticari, teknik ve finansal işlemleri gerçekleştirmek amacıyla, sermayesinin tamamına sahip olduğu "ISFUND GP S.À R.L." unvanlı şirketi 27 Mart 2026 tarihinde Lüksemburg'da kurmuştur.

Şerefiye

İşletmenin elden çıkarılması sonucu oluşan kazanç veya kayıplar satılan işletmeyle ilişkili olan şerefiyenin defter değerini de içerir. Değer düşüklüğü testi için şerefiye nakit yaratan birimlere dağıtılır. Dağıtımlar, şerefiyenin oluştuğu işletme birleşmelerinden fayda sağlaması beklenen nakit yaratan birimlere ya da nakit yaratan birim gruplarına yapılır. Şerefiye, satın alınan bağlı ortaklığın/iştirakin/iş ortaklığının tanımlanabilen net varlıklarındaki Şirket payının gerçeğe uygun değerinin satın alma maliyetini aşan tutarı olarak ifade edilir. İştiraklerin ve iş ortaklıklarının alımından elde edilen şerefiye tutarı "İştirakler/Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar" hesabına dahil edilir ve genel bakiyenin bir kısmı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Ayrı olarak muhasebeleştirilen şerefiye tutarı için her yıl değer düşüklüğü testi yapılır ve maliyetinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesiyle gösterilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü karşılıkları iptal edilmez. Satın alınan tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak kayıtlı değerler üzerinden belirlenebilmesi nedeniyle birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, satın alan, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş birleşme muhasebesinin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması ve şerefiye de dahil düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir

Konsolidasyonda Düzeltme İşlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değeri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları özet konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflanmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, özet konsolide kar veya zarar tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflanmıştır. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki Şirket içi işlemler ve bakiyeler elimine edilir. Şirket şirketlerinden biri ile Şirket'in bir iştiraki veya iş ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Şirket'in ilgili iştirakteki/iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Karşılaştırmalı Tutarlar

Not 2.1.1'de açıklandığı gibi, önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir.

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

a. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği**; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir**.** Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır. 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

    - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
    - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

  Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

  Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- *değişikliklerin niteliği,*
- *TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,*
- *planlanan ilk uygulama tarihi ve*
- *aşağıdakilerden biri:*
  - *TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya*
  - *bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.*

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

***d.** Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.*

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümlerini ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra UMSK, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

  - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
  - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
  - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
  - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
  - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

  UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

  Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet Finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem Finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.2.3. Nakit Akış Tablosu

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

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

2.2.4. Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Bankalar	1.581.776.576	1.552.804
- *Vadeli mevduat*	1.579.353.122	-
- *Vadesiz mevduat*	2.423.454	1.552.804
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	12.503.069
Likit fon	526.500.518	2.002.136.035
Toplam	**2.108.277.094**	**2.016.191.908**

(*) Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları için 146.471 TL, (31 Aralık 2025: banka mevduatları için 307 TL ters repo için 1.794 TL) tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır.

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatlardan 1.021.165.445 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.526.897 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla. Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Faiz oranı (%)	Vade	Kayıtlı Değeri
TL	37,25	12 Ekim 2026	362.674.821
TL	35,00	01 Ekim 2026	9.297.574
TL	41,00	06 Ekim 2026	647.593.412
TL	38,50	12 Ekim 2026	559.787.315
Toplam			**1.579.353.122**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ters repo işlemlerinden alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili-TL	-	-	-	-

31 Aralık 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili-TL	32,08	2 Ocak 2026	12.506.312	12.503.069

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	2.107.455.734	2.007.841.521
Faiz tahakkukları	(115.137.258)	(56.572.564)
Beklenen zarar karşılığı	3.560.320	2.887.114
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**1.995.878.796**	**1.954.156.071**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 15'te açıklanmıştır.

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T. İş Bankası A.Ş.(*)	1.586.470	1.526.897
Toplam	**1.586.470**	**1.526.897**

(*) T. İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunan vadesiz mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T. İş Bankası A.Ş.(*)	1.019.565.808	-
Toplam	**1.019.565.808**	**-**

(*) T. İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunan vadeli mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	327.521.371	354.398.447
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	29.894.132	44.683.670
Milli Reasürans Türk A.Ş.	-	12.653.511
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.696.287	1.030.132
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.224.000	-
Isfund Scav	3.740.648	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	217.990
Toplam	**369.076.438**	**412.983.750**

(*) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklarının 11.135.250 TL'si dönem içerisinde tahakkuk etmiş performans yönetimi komisyon alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 41.537.347 TL).

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T. İş Bankası A.Ş.(*)	30.057.792	21.498.243
Softtech Yazılım Tekn. Ar-Ge ve Paz. Tic. A.Ş.	11.684.328	9.571.536
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.815.999	4.671.069
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ.Tic.ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.533.881	1.250.778
Yatırım Finansman Menkul Değ.A.Ş.	1.130.393	762.461
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	32.556	6.766.622
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	1.065.316	2.771.806
IS FUND SCS SICAV-RAIF	348.990	
Erişim Müşteri Hizmetleri A.Ş.	172.984	140.653
Toplam	**50.842.239**	**47.433.168**

(*) Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye olan saklama bedeli ve yönetim ücreti acentalık payı yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 92.166.873 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 64.785.529 TL).

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Komisyon gelirleri	**3.342.683.668**	**1.088.574.080**	**2.544.000.976**	**920.602.754**
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	3.079.814.462	1.001.324.522	2.329.450.480	852.798.327
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	232.059.829	68.637.141	200.182.859	63.208.515
Milli Reasürans TAŞ	987.298	332.230	7.099.291	1.736.345
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	690.398	225.631	2.841.025	733.689
İş Yatırım Ortaklığı AŞ	895.473	-	1.811.409	608.561
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Sanayi AŞ	-	-	145.681	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hiz.Paz.Tic A.Ş	-	-	1.156.842	434.459
Akyurt Rüzgar Enerji Üretim ve Ticaret AŞ	-	-	392.443	167.162
T. İş Bankası AŞ	11.674.750	11.674.750	-	-
Maki Elektrik Enerji Opr. Yönetimi AŞ	-	-	5.250	-
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	16.561.458	6.379.806	915.696	915.696
Alınan faizler	**46.938.522**	**32.756.737**	**84.431.473**	**63.588.232**
T. İş Bankası AŞ	46.938.522	32.756.737	84.431.473	63.588.232
Alınan temettüler	**330.012**	**-**	**-**	**-**
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	330.012	-	-	-
Ödenen temettüler	**1.129.743.970**	**-**	**147.844.454**	**-**
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	790.820.779	-	103.491.120	-
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	225.948.794	-	29.568.891	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	56.487.199	-	7.392.223	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	55.357.455	-	7.244.379	-
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	1.129.743	-	147.841	-
Diğer	**-**	**-**	**414.090**	**-**
Personele yapılan sabit kıymet satışları	-	-	414.090	-
Diğer giderler	327.772.070	105.422.341	**236.161.334**	**82.008.497**
T.İş Bankası AŞ	228.098.259	73.930.160	168.457.166	57.743.586
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ	15.696.303	5.954.077	9.616.195	3.607.090
Softtech Yazılım Teknoloji. Araşt. Gel. Pazl. AŞ	10.398.578	2.364.540	13.311.147	4.476.120
İşnet Elektronik İletişim Hizmetleri AŞ	9.140.696	2.656.232	8.263.529	2.625.519
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	41.620.623	13.522.982	22.353.276	8.348.599
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi AŞ	7.745.614	2.469.763	7.508.932	2.433.670
Yatırım Finansman A.Ş	12.335.033	3.710.104	4.505.404	1.973.036
İş Gayrimenkul Yatırım Ortkalığı A.Ş.	574.961	208.543	550.234	209.764
Erişim Müşteri Hizmetleri AŞ	1.480.473	421.348	1.059.315	406.560
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	532.427	178.257	536.136	184.553
Paşabahçe Mağazaları AŞ	99.300	-	-	-
İş Sanat A.Ş.	49.803	6.335		

(*) T. İş Bankası A.Ş., İş Gayrimenkul Yatırım Ortkalığı A.Ş. ve İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. ile yapılan ofis kiralama sözleşmesi sebebiyle TFRS 16 kapsamında 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket finansal tablolarında 75.262.136 TL tutarında Kullanım Hakkı Varlıkları'na ve 58.930.247 TL tutarında Kiralama İşlemlerinden Borçlar'a yer verilmiştir. Bu kapsamda 9.219.061 TL faiz gideri, 18.291.368 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır. Bununla birlikte T. İş Bankası A.Ş. ve İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.'ye 19.194.355 TL kira ödemesi yapılmıştır.

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Türkiye İş Bankası A.Ş. ile TFRS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden kullanım hakkı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem başı kullanım hakkı varlıkları	75.878.270	44.631.389
Yeni kira ve kira artış etkisi	17.677.321	49.462.349
Çıkışlar	-	(1.651.631)
Amortisman gideri (-)	(18.291.368)	(16.563.837)
Dönem sonu Kullanım Hakkı Varlıkları	**75.264.223**	**75.878.270**

Kiralama Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem başı kiralama yükümlülükleri	64.475.352	35.333.584
Dönem içi girişler	17.677.321	49.462.349
Faiz gideri	9.219.061	9.428.214
Ödenen kira (-)	(19.194.355)	(18.242.349)
Parasal (kazanç)/kayıp	(13.247.132)	(11.506.446)
Dönem sonu kiralama yükümlülükleri	**58.930.247**	**64.475.352**

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.141.796.162	1.792.494.368
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	82.355.839	92.603.381
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat	924.514.079	1.067.304.454
Toplam	**3.148.666.080**	**2.925.402.203**

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

	30 Eylül 2026		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım fonları	**904.457.576**	**2.141.796.164**	**2.141.796.164**
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlar	904.457.576	2.141.796.164	2.141.796.164
Toplam	**904.457.576**	**2.141.796.164**	**2.141.796.164**

5 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım fonları	**771.613.665**	**1.792.494.368**	**1.792.494.368**
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlar	771.613.665	1.792.494.368	1.792.494.368
Toplam	**771.613.665**	**1.792.494.368**	**1.792.494.368**

Borsada işlem gören hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:	**Kayıtlı değeri**	**Sahiplik oranı (%)**	**Kayıtlı değeri**	**Sahiplik oranı (%)**
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	82.355.839	0.365	92.603.381	0.365
Toplam	**82.355.839**		**92.603.381**	

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri piyasa fiyatı ile değerlenmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerinde meydana gelen net 20.899.285 TL tutarındaki değer artışı ve 48.881 TL tutarındaki yabancı para çevrim farkı (31 Aralık 2025: 30.378.263 TL), özkaynaklar altındaki finansal varlık değer farkında gösterilmiştir.

30 Eylül 2026	**Faiz oranı (%)**	**Vade**	**Tutar**
TL	41,25	30 Ekim 2026	224.672.307
TL	40,75	07 Ekim 2026	317.114.627
TL	38,50	23 Aralık 2026	382.727.145
Toplam			**924.517.079**

31 Aralık 2025	**Faiz oranı (%)**	**Vade**	**Tutar**
TL	40,00	4 Şubat 2026	258.269.682
TL	40,50	20 Şubat 2026	263.786.449
TL	39,00	24 Mart 2026	273.843.351
TL	38,50	25 Mart 2026	271.404.972
Toplam			**1.067.304.454**

5 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

İştirakler

Şirket, 30 Eylül 2026 itibarıyla Efes Varlık Yönetim A.Ş.'de 19.714.285 TL nominal sermaye ile %8,57 paya sahiptir (31 Aralık 2025: 24.508.249 TL).

Efes Varlık Yönetim AŞ'nin başlıca faaliyet konusu, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmaktır. Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin hakim sermayedarı, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

6 TİCARİ ALACAKLAR

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

Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 4)	369.076.438	412.983.750
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	3.187.447	6.234.742
Toplam	**372.263.885**	**419.218.492**

7 DİĞER ALACAKLAR

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Diğer Alacaklar*	2.792.948	7.717.996
Toplam	**2.792.948**	**7.717.996**

(*) Diğer alacaklar, Şirket'in dönem içerisinde ödediği kurumlar vergisinin istisnaya isabet eden ve vergi idaresinden iadesi talep edilen kısmı ile müşterileri adına ödenen saklama komisyonlarına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

8 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem başı 1 Ocak	100.235.452	54.853.236
Sözleşme kira artış etkisi	18.692.967	71.200.323
Çıkışlar	-	(1.651.631)
Amortisman gideri (-)	(26.567.591)	(24.166.476)
Dönem sonu kullanım hakkı varlıkları	**92.360.828**	**100.235.452**

Kiralama Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem başı 1 Ocak	87.438.321	44.167.957
Sözleşme kira artış etkisi	18.692.967	71.200.323
Faiz gideri	12.490.202	12.595.393
Ödenen kira (-)	(27.902.062)	(26.166.192)
Parasal (kazanç)/kayıp	(17.401.463)	(14.359.160)
Dönem sonu kullanım hakkı yükümlülükleri	**73.317.965**	**87.438.321**

9 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 150.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 150.000.000 TL). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 150.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisselerin 100.000 TL'si (A) Grubu, 149.900.000 TL'si (B) Grubudur. Kayıtlı sermaye tavanı 325.000.000 TL'dir. Şirket esas sözleşmesine göre Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, kalan üyeler ise (B) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in kâr dağıtımında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2026		
	Pay Oranı (%)	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı TL**
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A Grubu)	0,07	100.000	100.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (B Grubu)	69,93	104.900.000	104.900.000
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. (B Grubu)	20,00	30.000.000	30.000.000
Diğer (B Grubu) (*)	10,00	15.000.000	15.000.000
Toplam	**100,00**	**150.000.000**	**150.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları			**1.716.857.836**
Toplam Sermaye			**1.866.857.836**

9 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	Pay Oranı (%)	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı TL**
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A Grubu)	0,07	100.000	100.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (B Grubu)	69,93	104.900.000	104.900.000
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. (B Grubu)	20,00	30.000.000	30.000.000
Diğer (B Grubu)	10,00	15.000.000	15.000.000
Toplam	**100,00**	**150.000.000**	**150.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları			**1.716.857.836**
Toplam Sermaye			**1.866.857.836**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

24 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2025 yılı karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmış, kalan tutar sermaye artırımında kullanılmak üzere, olağanüstü yedeklere aktarılmıştır:

	Tutar
A - Ortaklara temettü ödemesi	1.129.743.970
B - Kanuni yedek akçe	112.974.397
C - Özel Fonlar	265.489.833
Toplam	**1.508.208.200**

31 Mart 2026 tarihinde 1.000.000.000 TL tutarındaki temettünün tamamı nakit olarak ödenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 571.457.920 TL tutarında önceki dönem karından, kar dağıtımı dışındaki amaçlar için ayrılmış özel fonu bulunmaktadır. Söz konusu tutar'ın 559.777.056 TL'lik kısmını "Girişim Sermayesi Yatırım Fonu", 11.680.864 TL'lik kısmını ise "İştirak Satış Karları" oluşmaktadır.

9 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıllar karları/zararları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 924.350.309 TL tutarında geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 588.141.286 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulumaktadır).

Finansal varlıklar değer artış / azalış fonu

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 22.593.822 TL tutarında finansal varlık değer artış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 32.841.365 TL değer artışı). Bu fon, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ hisselerinin gerçeğe uygun değer ile değerlenmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 1.694.537 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü (31 Aralık 2025: 2.463.102 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) yine bu fon hesabında netleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

1 Ocak 2013 tarihi itibariyle geçerli olan "TMS 19- Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardında yapılan değişiklikler doğrultusunda, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan 12.347.136 TL (31 Aralık 2025: 7.755.123 TL) tutarındaki aktüeryal kayıp özkaynaklar altında "Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

10 HASILAT

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Portföy yönetim komisyonları	3.381.543.779	1.090.992.848	2.562.887.382	923.598.337
Toplam	**3.381.543.779**	**1.090.992.848**	**2.562.887.382**	**923.598.337**

11 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetleri gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Finansal yatırımlar değer artış karları	392.043.472	152.220.119	510.240.707	181.579.582
Menkul kıymet alım / satım karı	526.633.047	62.696.301	342.128.754	104.221.797
Bankalardan alınan faiz gelirleri	486.867.497	225.913.205	320.690.170	153.021.581
Menkul kıymet faiz gelirleri	2.267.267	431.758	6.374.907	1.544.561
Maddi duran varlık satışından gelirler kazancı	-	-	1.817.619	408.894
Kur farkı gelirleri	363.039	190.193	83.099	2.595
Beklenen kredi zarar karşılığı		541.149		
Temettü Geliri	330.012	-	-	-
Toplam	**1.408.504.334**	**441.992.725**	**1.181.335.256**	**440.779.010**

11 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Finansal yatırımlar değer düşüş zararları	143.605.201	-	-	-
Kur farkı giderleri	1.442.000	886.132	636.885	129.673
Beklenen kredi zarar karşılığı	695.675	-	1.215.301	-
Toplam	**145.742.876**	**886.132**	**1.852.186**	**129.673**

12 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kiralama işlemlerinden faiz gideri	12.490.202	3.792.099	8.026.225	2.626.452
Toplam	**12.490.202**	**3.792.099**	**8.026.225**	**2.626.452**

13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	600.020.757	185.660.788	510.070.255	170.645.664
Vergi, resim ve harçlar	183.029.397	53.136.740	136.128.810	48.054.927
Fon hizmet giderleri	108.967.540	35.179.504	107.218.692	37.479.226
Kurucu giderleri	184.729.197	61.318.141	92.975.881	29.970.654
Ekran bilgi akışı gideri	48.341.485	18.069.615	52.157.833	17.645.150
Dışarıdan sağlanan hizmetler	63.213.746	15.895.216	50.216.467	20.857.489
Amortisman ve itfa giderleri	61.578.253	20.916.387	37.831.149	12.768.114
Banka ve komisyon giderleri	9.526.342	3.463.232	27.997.565	8.640.734
Saklama giderleri	57.109.333	18.657.631	24.633.456	11.025.790
Yönetim kurulu huzur hakkı	35.699.872	12.222.360	14.284.385	5.035.968
Bina giderlerine katılma payı	10.151.971	3.437.338	11.156.741	3.438.558
Operatörlük ücret giderleri	9.445.369	3.059.465	8.035.893	2.683.756
Diğer	41.420.183	11.499.846	7.381.102	2.795.883
Toplam	**1.413.233.445**	**442.516.263**	**1.080.088.229**	**371.041.913**

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13'üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No'lu "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği" uyarınca "Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	833.655.001	967.753.254
Peşin ödenen vergiler	(527.261.159)	(618.153.017)
Parasal (kazanç)/kayıp	(60.060.543)	(82.763.722)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**246.333.299**	**266.836.515**

Aşağıda dökümü verilen vergi mutabakatında, Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	30 Eylül 2026	Oran	30 Eylül 2025	Oran
Vergi öncesi kar	**1.366.316.760**	**(%)**	**1.897.663.839**	**(%)**
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	677.254.279	30,00	569.299.152	30,00
Kanunen kabul edilmeyen giderler	115.612	0,01	89.650	0,01
Diğer	(121.905.047)	(5,40)	(124.753.323)	(6,57)
Vergiye tabii olmayan enflasyon düzeltmeleri	292.549.590	12,96	232.427.760	12,25
Vergi gideri	**848.014.434**	**37,56**	**677.063.239**	**35,68**

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Cari dönem vergi gideri	833.655.001	294.181.904	677.900.106	264.509.379
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	14.359.433	(9.180.732)	(836.867)	(16.512.262)
Vergi gideri	**848.014.434**	**285.001.172**	**677.063.239**	**247.997.117**

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi tutarı	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Performans prim karşılığı	112.500.000	136.748.938	33.750.000	41.024.681
Finansal varlıklar değerleme farkı	50.768.310	63.961.087	15.230.493	19.188.330
Kullanılmamış izin karşılığı	15.350.990	12.605.018	4.605.297	3.781.506
Kıdem tazminatı karşılığı	13.500.435	8.999.676	4.050.130	2.699.903
Beklenen zarar karşılığı	634.677	1.868.985	190.403	560.695
Diğer	3.052.710	3.510.934	915.813	1.053.280
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	**195.807.122**	**227.694.638**	**58.742.136**	**68.308.395**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık enflasyon etkisi	(78.858.167)	(68.148.134)	(23.657.450)	(20.444.440)
Portföy yönetim performans komisyon tahakkuku	(11.835.590)	-	(3.550.677)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	(19.833.167)	(22.211.264)	(5.949.950)	(6.663.380)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**(110.526.924)**	**(90.359.398)**	**(33.158.077)**	**(27.107.820)**
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**85.280.196**	**137.335.240**	**25.584.059**	**41.200.575**

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde net ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir.

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak	41.200.575	40.003.719
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(1.257.083)	118.263
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(14.359.433)	836.867
Dönem sonu, 30 Eylül	**25.584.059**	**40.958.849**

15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

15.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Ticari alacaklar için 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

15.1 Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar							
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar(*)**	**Diğer(**)**	**Toplam**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**369.076.438**	**3.187.447**	**-**	**2.792.948**	**1.580.955.216**	**3.066.310.242**	**-**	**5.022.322.291**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	369.076.438	3.187.447	-	2.792.948	1.580.955.216	3.066.310.242	-	5.022.322.291
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.
(**) Tabloda "Diğer" içerisinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bulunmamaktadır.

15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

15.1 Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar							
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar(*)**	**Diğer(**)**	**Toplam**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**412.983.750**	**6.234.742**	**-**	**7.717.996**	**1.552.804**	**2.859.798.822**	**12.503.069**	**3.300.791.183**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	412.983.750	6.234.742	-	7.717.996	1.552.804	2.859.798.822	12.503.069	3.300.791.183
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.
(**) Tabloda "Diğer" içerisinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 12.503.069 TL ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

15.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

15.3 Piyasa riski

Kur riski

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Amerikan Doları	48,9131	42,8623
GBP	64,6329	57,8159
Avro	55,5103	50,4532

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle önemsiz olmakla birlikte, kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			**31 Aralık 2025**		
	Döviz Cinsi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	ABD Doları	31.894	1.560.025	ABD Doları	27.500	1.465.343
Nakit ve Nakit Benzerleri	Avro	14.819	823.273	Avro	318	19.916
Nakit ve Nakit Benzerleri	GBP	38	2.457	GBP	-	-
Finansal Yatırımlar	ABD Doları	5.036.205	246.336.374	ABD Doları	1.000.000	53.285.218
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar			**248.722.129**			**54.770.477**
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler			**-**			**-**
Net yabancı para (yükümlülükler)/varlıklar			**248.722.129**			**54.770.477**

15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

15.3 Piyasa riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2026	**Kar/(Zarar)**	
	Yabancı Paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	24.789.640	(24.789.640)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+ 2)	**24.789.640**	**(24.789.640)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
4-GBP ve Avro net varlık/yükümlülüğü	**82.573**	**(82.573)**
5-GBP ve Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-GBP ve Avro Net Etki (4+5)	**82.573**	**(82.573)**
Toplam (7)	**24.872.213**	**(24.872.213)**

31 Aralık 2025	**Kar/(Zarar)**	
	Yabancı Paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.475.056	(5.475.056)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+ 2)	**5.475.056**	**(5.475.056)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	**1.992**	**(1.992)**
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro Net Etki (4+5)	**1.992**	**(1.992)**
Toplam (3)	**5.477.048**	**(5.477.048)**

15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar		
- Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduat	1.579.353.122	-
- Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	12.503.069
- Vadesi 3 aydan uzun olan vadeli mevduat	924.514.079	1.067.304.454
Finansal yükümlülükler		
- Kiralama işlemlerinden borçlar	73.317.965	87.438.320

(*) Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar

15.4 Sermaye yönetimi

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

16 TAAHHÜTLER KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, dava bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: - TL).

17 NET PARASAL POZİSYON KAZANCI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

Parasal Olmayan Kalemler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Maddi Duran Varlıklar	12.819.481	9.760.666
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.189.747	6.019.703
Kullanım Hakkı Varlıkları	26.970.395	18.857.378
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(15.593.886)	(10.391.323)
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.716.857.836)	(1.680.382.015)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(2.174.263)	(405.044)
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	66.640.012	51.803.416
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(508.704.022)	(404.888.564)
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları	1.299.554.201	1.255.759.907
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(253.968.412)	(321.653.498)
Genel yönetim giderleri (-)	120.803.802	148.760.997
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	6.117.346	5.057.291
Diğer faaliyet gelirleri	(10.085.964)	(8.835.813)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(96.484.722)	(143.093.869)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	5.935.208	302.800
Finansman Giderleri	955.515	1.026.309
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	76.718.099	116.287.158
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(975.165.299)**	**(956.014.501)**

18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……