İNCİR PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Finansal Durum Tabloları **1-2**

Kar veya Zarar Tabloları **3**

Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları **4**

Özkaynak Değişim Tabloları **5**

Nakit Akış Tabloları **6-7**

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar **8-56**

Not 1 - Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 8
Not 2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 8-27
Not 3 - İlişkili Taraf Açıklamaları 27-29
Not 4 - Nakit ve Nakit Benzerleri 30
Not 5 – Finansal Yatırımlar 31
Not 6 - Finansal Borçlar 31
Not 7 - Diğer Alacak ve Borçlar 32
Not 8 - Peşin Ödenmiş Giderler 32
Not 9 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 33
Not 10 - Diğer Dönen Varlıklar 33
Not 11 - Ticari Alacak ve Borçlar 33
Not 12 - Kullanım Hakkı Varlıkları 34
Not 13 - Maddi Duran Varlıklar 34
Not 14 - Maddi Olmayan Duran Varlıklar 35
Not 15 - Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 36
Not 16 - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar 37
Not 17 - Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 38-39
Not 18 – Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı ve Maliyeti 40
Not 19 - Genel Yönetim Giderleri 40
Not 20 - Niteliklerine Göre Giderler 40
Not 21 - Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler) 41
Not 22 - Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler) 42
Not 23 - Finansman Gelir / (Giderleri) 42
Not 24 - Parasal Kazanç / (Kayıp), Net 43
Not 25 - Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 44-46
Not 26 - Pay Başına Kazanç / (Zarar) 46
Not 27 - Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 47-54
Not 28 - Finansal Araçlar 54-55
Not 29 - Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar 56

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

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	140.579.402	85.215.721
Finansal Yatırımlar	5	996.413	10.917.898
Ticari Alacaklar	11	24.847.630	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*13.320.638*	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*11.526.992*	-
Diğer Alacaklar	7	172.119	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*172.119*	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.406.432	841.298
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	2.325.538	3.536.948
Diğer Dönen Varlıklar	10	7.111.400	6.188.327
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**178.438.934**	**106.700.192**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	128.043	84.589
- İlişkili taraflardan alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar		*128.043*	*84.589*
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	18.584.886	18.347.491
Maddi Duran Varlıklar	13	15.211.171	16.257.008
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	647.594	721.597
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	-	11.436.413
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**34.571.694**	**46.847.098**
TOPLAM VARLIKLAR		**213.010.628**	**153.547.290**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	4.200.565	6.964.422
Ticari Borçlar	11	1.881.190	21.092.888
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	*8.676.888*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*1.881.190*	*12.416.000*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	7.778.615	46.926
Diğer Borçlar	7	4.638.914	3.391.243
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*4.638.914*	*3.391.243*
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.106.200	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	*2.106.200*	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**20.605.484**	**31.495.479**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	12.021.243	11.857.297
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.019.925	377.970
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	*1.019.925*	*377.970*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	224.918	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**13.266.086**	**12.235.267**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**33.871.570**	**43.730.746**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	17.1	180.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17.1	39.490.321	25.740.709
Sermaye Avansı	17.2	-	74.590.330
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		18.001	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17.3	*18.001*	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	17.4	(37.070.799)	-
Net Dönem Karı / Zararı	26	(3.298.465)	(40.514.495)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**179.139.058**	**109.816.544**
TOPLAM KAYNAKLAR		**213.010.628**	**153.547.290**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem (*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 05.02.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	18.1	133.645.920	-	73.591.429	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	18.2	-	-	-	-
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		**133.645.920**	**-**	**73.591.429**	**-**
Genel Yönetim Giderleri	20.1	(153.736.497)	(32.582.304)	(64.377.362)	(18.449.068)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21.1	428.013	894.440	228.917	304.419
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21.2	(72.914)	(16.449)	(35.421)	(6.463)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(19.735.478)**	**(31.704.313)**	**9.407.563**	**(18.151.112)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22.1	46.910.377	16.638.785	25.265.657	7.873.019
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	22.2	(265)	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**27.174.634**	**(15.065.528)**	**34.673.220**	**(10.278.093)**
Finansman Giderleri (-)	23.2	(6.324.495)	(456.372)	(1.326.111)	(246.313)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	24	(12.494.988)	(10.000.813)	(5.375.762)	(4.003.705)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**8.355.151**	**(25.522.713)**	**27.971.347**	**(14.528.111)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(11.653.616)**	**13.150.882**	**(11.139.760)**	**(1.406.134)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	25	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	25	(11.653.616)	13.150.882	(11.139.760)	(1.406.134)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	26	**(3.298.465)**	**(12.371.831)**	**16.831.587**	**(15.934.245)**
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	26	**(25,42)**	**(247,44)**	**99,84**	**(318,68)**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) İncir Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin kuruluş tarihinin 05 Şubat 2025 olmasından dolayı, kar veya zarar tablosu 05 Şubat – 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için sunulmuştur.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem (*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 05.02.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(3.298.465)**	**(12.371.831)**	**16.831.587**	**(15.934.245)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**18.001**	**-**	**8.218**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	*25.716*	-	*11.740*	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	25	*(7.715)*	-	*(3.522)*	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**18.001**	**-**	**8.218**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**(3.280.464)**	**(12.371.831)**	**16.839.805**	**(15.934.245)**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) İncir Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin kuruluş tarihinin 05 Şubat 2025 olmasından dolayı, diğer kapsamlı gelir tablosu 05 Şubat – 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için sunulmuştur.

İNCİR PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar / (Zararlar)		
	Dipnot Referansları	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Sermaye Avansları**	**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**	**Net Dönem Karı / (Zararı)**	**Toplam Özkaynaklar**
05 Şubat 2025 tarihli bakiyeler		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Sermaye artışı								
- Nakit	17.1	50.000.000	25.740.709	-	-	-	-	**75.740.708**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	-	-	(12.371.831)	**(12.371.831)**
- Dönem Karı (Zararı)	26	-	-	-	-	-	*(12.371.831)*	***(12.371.831)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	17.3	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 tarihli bakiyeler		**50.000.000**	**25.740.709**	**-**	**-**	**-**	**(12.371.831)**	**63.368.877**
31 Aralık 2025 tarihli bakiyeler		**50.000.000**	**25.740.709**	-	**74.590.330**	-	**(40.514.495)**	**109.816.544**
Sermaye artışı								
- Nakit	17.1	70.000.000	2.602.978	-	-	-	-	**72.602.978**
- Transfer	17.1 – 17.2 – 17.4	60.000.000	11.146.634	-	(74.590.330)	(37.070.799)	40.514.495	**-**
Sermaye Avansları	17.2	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	18.001	-	-	(3.298.465)	**(3.280.464)**
- Dönem Karı (Zararı)	26	-	-	-	-	-	*(3.298.465)*	***(3.298.465)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	17.3	-	-	*18.001*	-	-	-	***18.001***
30 Eylül 2026 tarihli bakiyeler		**180.000.000**	**39.490.321**	**18.001**	**-**	**(37.070.799)**	**(3.298.465)**	**179.139.058**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2026	Geçmiş dönem (*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 05.02.- 30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**7.712.305**	**(9.276.352)**
Dönem Karı (Zararı)	26	(3.298.465)	(12.371.831)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*(3.298.465)*	*(12.371.831)*
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12 – 13– 14	10.407.060	337.406
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.773.871	200.016
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	*2.773.871*	*200.016*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(428.002)	(882.993)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		-	*10.638*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*(428.002)*	*(893.631)*
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	21.1	*(428.002)*	*(893.631)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	11.653.616	(13.150.882)
Parasal Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler		12.827.076	10.186.113
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	9.921.485	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(24.847.630)	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(13.320.638)*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(11.526.992)*	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(215.573)	(77.839)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(172.119)*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(43.454)*	*(77.839)*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(1.565.134)	(440.117)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	10 - 25	288.337	(4.681.699)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(18.783.696)	9.310.624
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(8.676.888)*	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(10.106.808)*	*9.310.624*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	9	7.731.689	-
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	1.247.671	2.294.850
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*1.247.671*	*2.294.850*

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) İncir Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin kuruluş tarihinin 05 Şubat 2025 olmasından dolayı, nakit akış tablosu 05 Şubat – 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için sunulmuştur.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem (*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 05.02.-30.09.2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(3.290.808)**	**(1.031.115)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(3.290.808)	(1.031.115)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	*(3.290.808)*	*(558.397)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	-	*(472.718)*
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**63.698.632**	**75.394.780**
Nakit sermaye artırımı	17.1	72.602.978	75.740.708
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(8.904.346)	(335.290)
- Finansal Borç Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	*(8.904.346)*	*(335.290)*
Ödenen Faiz	23.2	-	(10.638)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**68.120.129**	**65.087.313**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(12.756.448)**	**(10.186.113)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**55.363.681**	**54.901.200**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**85.215.721**	**-**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**140.579.402**	**54.901.200**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) İncir Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin kuruluş tarihinin 05 Şubat 2025 olmasından dolayı, nakit akış tablosu 05 Şubat – 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için sunulmuştur.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İncir Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 05 Şubat 2025 tarihinde "Dias Portföy Yönetimi Anonim Şirketi" unvanıyla İstanbul / Türkiye'de kurulmuş olup 15 Ekim 2025 tarihinde mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu; SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar ve bireyler için özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Ocak 2026 tarihli yazısıyla birlikte, Şirket'in portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in ortalama personel sayısı 20'dir (31 Aralık 2025: 11).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Not 17.1'de sunulmuştur.

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Cumhuriyet Mahallesi Yeni Yol 1 Sk.
Now Bomonti No:2 İç Kapı No:17
Şişli / İstanbul / Türkiye

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak düzenlemektedir.

İlişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS taksonomisi" ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarında ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlaması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna, 08 Şubat 2024 tarih ve 9/221 sayılı kararına ve 07 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, ilişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru"ya uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, TMS / TFRS'yi 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.

Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan TMS / TFRS'ye göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca, işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Bu ara dönem finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS / TFRS'yi uygulayan işletmeler, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile 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 Standardı"na göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk Lirası'nın yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 01 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen 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%

(*) Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK"), 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla, TÜFE verilerini, baz yılı 2025=100 olacak şekilde güncellemiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, yeni baz yılına göre uyarlanarak yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

TMS 29 uyarınca, finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TMS / TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Kar veya zarar tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş finansal durum tablosu kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır. Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Türk Lirası'nın yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar, TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk Lirası'nın satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Para Birimi ve Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir. TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in Yönetim kurulu tarafından 23 Ekim 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Şirket solo (konsolide olmayan) finansal tablo hazırlamaktadır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 05 Şubat - 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in, detayları "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" bölümünde açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan düzeltmeler dışında, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarında yaptığı herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların TMS/TFRS ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden, finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c'de açıklanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi yükümlülükleri bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 25'te yer almaktadır.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS / TFRS ve TMS / TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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 değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik 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 Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler; nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 01 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması

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. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.
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 kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

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. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından 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 zararlarıdır.

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 tecrübelerine dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

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

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

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

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

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi veya kullanım ömründen küçük olan

Bakım ve onarım giderleri, oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismana tabi tutulurlar. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını faaliyet kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Faaliyet kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna ve/veya sözleşmede öngörülen süre kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kullanım hakkı varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Binalar	3 yıl
Taşıtlar	3 yıl

Kira Yükümlülükleri

Şirket, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa Vadeli Kiralamalar ve Dayanak Varlığın Düşük Değerli Olduğu Kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat ile düşük değerli gayrimenkul kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen demirbaşlara da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Kiralamayı Uzatma veya Sonlandırma Opsiyonlarına İlişkin Önemli Varsayımlar ve Tahminler

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar).

Şirket, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden varsa kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre (10 yılı geçmeyen faydalı ömür) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar Yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi Olmayan Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları ve makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili dönem içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket, tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değerin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerleme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Şirket'in döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Vergilendirme

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

Cari dönem vergi karşılığı

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

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

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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözüken ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içindeki hizmet gelirlerinin fatura tutarlarını içermektedir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması,
(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun "KGK" yayımlamış olduğu 15 Mart 2021 tarihli "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyurusuna uygun olarak ölçümleri gerçekleştirmiştir.

Dönem sonlarında, finansal durum tablosunun varlıklar bölümünde sınıflanan tutarlar için kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9303	42,8457
EURO	55,5567	50,2859
GBP	64,8493	57,5123

Dönem sonlarında, finansal durum tablosunun yükümlülükler bölümünde sınıflanan tutarlar için kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
USD	49,0184	42,9229
EURO	55,6568	50,3765
GBP	65,1874	57,8122

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket'in, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirket, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede ve aynı sektörde sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, azami 73.730 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise diğer kapsamlı gelirde yansıtılmıştır.

Sosyal Sigortalar Primleri

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Ödenmiş Sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net dönem karının / (zararının) ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında pay dağıtarak (bedelsiz pay) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz pay dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Hasılat

Şirket, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
• İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, portföy yöneticiliği kapsamında hasılat elde etmektedir. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

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, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Ticari alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	30.09.2026	31.12.2025
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	5.715.641	-
İçtur Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	2.517.016	-
Serhat Çeçen	1.726.348	-
Mehmet Salih Çeçen	1.517.051	-
Fırat Çeçen	1.530.818	-
Antbel Antalya Belek Turizm Yatırımları Anonim Şirketi	313.764	-
	13.320.638	-

b) Diğer alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	30.09.2026	31.12.2025
İncir Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	50.904	-
İncir Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu	49.815	-
İncir Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	49.077	-
İncir Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	22.323	-
	172.119	-

c) Ticari borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	30.09.2026	31.12.2025
Dias Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri Anonim Şirketi	-	4.427.906
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	3.711.932
ICA IC İçtaş Altyapı İşletme ve Bakım Anonim Şirketi	-	537.050
	-	8.676.888

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) Hasılat hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara yapılan net satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	05.02-30.09.2025
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	22.154.084	-
İçtur Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	9.466.628	-
Serhat Çeçen	6.378.380	-
Mehmet Salih Çeçen	5.613.650	-
Fırat Çeçen	5.232.024	-
Antbel Antalya Belek Turizm Yatırımları Anonim Şirketi	2.029.530	-
IC Toptan Enerji Ticaret Anonim Şirketi	125.649	-
	50.999.945	-

b) Genel yönetim giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	05.02-30.09.2025
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	2.983.469	1.685.080
Dias Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri Anonim Şirketi	-	3.943.061
	2.983.469	5.628.141

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	05.02-30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	34.353.496	12.286.497
	34.353.496	12.286.497

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
Bankalar		
Vadeli mevduat	140.445.228	10.566.963
Vadesiz mevduat	134.174	74.648.758
	140.579.402	85.215.721

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır ve ilgili hesaplar üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamının orijinal para birimi TL'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	140.445.228	%37,60	1 gün	140.445.228
				140.445.228

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	10.566.963	%38,50	1 gün	10.566.963
				10.566.963

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2026	31.12.2025
Menkul kıymet yatırım fonu	996.413	-
Devlet tahvilleri	-	57.633
Vadeli işlem opsiyon piyasasından nakit alacaklar	-	10.860.265
	996.413	10.917.898

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	4.200.565	6.964.422
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	4.200.565	6.964.422
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	12.021.243	11.857.297
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	12.021.243	11.857.297
Toplam finansal borçlar	16.221.808	18.821.719

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal borçların tamamı, "TFRS 16 Kiralamalar" standardı kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

NOT 7 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 3)	172.119	-
	172.119	-

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	128.043	84.589
	128.043	84.589

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

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	4.638.914	3.391.243
	4.638.914	3.391.243

Uzun vadeli diğer borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 8 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	2.092.295	790.982
Verilen iş avansları	314.137	42.321
Personele verilen iş avansları	-	7.995
	2.406.432	841.298

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.018.143	-
Personele borçlar	5.760.472	46.926
	7.778.615	46.926

NOT 10 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	7.111.400	6.188.327
	7.111.400	6.188.327

NOT 11 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Faaliyetlerden gelir tahakkukları	11.526.992	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	13.320.638	-
	24.847.630	-

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

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	1.565.993	12.982.212
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	-	8.676.888
Ticari faaliyetlere ait gider tahakkukları	540.000	275.984
Borçlar reeskontu (-)	(224.803)	(842.196)
	1.881.190	21.092.888

NOT 12 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	05 Şubat 2025	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Binalar	-	16.404.084	16.404.084	-	16.404.084
Taşıtlar	-	3.425.694	3.425.694	6.233.807	9.659.501
Toplam	-	19.829.778	19.829.778	6.233.807	26.063.585
Birikmiş Amortisman (-)					
Binalar	-	911.338	911.338	4.101.021	5.012.359
Taşıtlar	-	570.949	570.949	1.895.391	2.466.340
Toplam	-	1.482.287	1.482.287	5.996.412	7.478.699
Net Defter Değeri	-		18.347.491		18.584.886

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	05 Şubat 2025	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Demirbaşlar	-	2.674.538	2.674.538	3.290.808	5.965.346
Özel Maliyetler	-	14.502.245	14.502.245	-	14.502.245
Toplam	-	17.176.783	17.176.783	3.290.808	20.467.591
Birikmiş Amortisman (-)					
Demirbaşlar	-	114.095	114.095	711.084	825.179
Özel Maliyetler	-	805.680	805.680	3.625.561	4.431.241
Toplam	-	919.775	919.775	4.336.645	5.256.420
Net Defter Değeri	-		16.257.008		15.211.171

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	05 Şubat 2025	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Haklar	-	764.204	764.204	-	764.204
Toplam	-	764.204	764.204	-	764.204
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	-	42.607	42.607	74.003	116.610
Toplam	-	42.607	42.607	74.003	116.610
Net Defter Değeri	-		721.597		647.594

NOT 15 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa vadeli borç karşılıkları

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Uzun vadeli borç karşılıkları

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Koşullu Varlıklar

Şirket'in koşullu varlıkları bulunmamaktadır.

Koşullu Yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in teminat / rehin / ipotek / kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİK'ler	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı (a)	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
Toplam	-	-

NOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılıkları	2.106.200	-
	2.106.200	-

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.019.925	377.970
	1.019.925	377.970

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	%38,75	%38,75
Enflasyon oranı	%34,10	%35,00
Reel iskonto oranları	%3,47	%2,78
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	%100,00	%100,00

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-31.12.2025
Dönembaşı bakiyesi	377.970	-
Hizmet maliyeti	735.287	377.970
Faiz maliyeti	6.317	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	(73.933)	-
Aktüeryal fark	(25.716)	-
Kapanış bakiyesi	1.019.925	377.970

NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

17.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi her biri 1.000 TL değerinde olan 180.000 adet paydan oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Fırat Çeçen	%100,00	180.000.000	%100,00	50.000.000
Ödenmiş Sermaye	%100,00	180.000.000	%100,00	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		39.490.321		25.740.709
Toplam		219.490.321		75.740.709

- Şirket'in sermayesi 50.000.000 TL'den 110.000.000 TL'ye artırılmış olup ilgili husus 8 Ocak 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Artırılan tutarın tamamı sermaye avansı hesabından karşılanmıştır.
- Şirket'in sermayesi 110.000.000 TL'den 180.000.000 TL'ye artırılmış olup ilgili husus 16 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2025-2028 yılları için geçerlidir.

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir.

Şirket'in, 07 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırlamış olduğu TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesaplarına dair açıklaması aşağıdaki gibidir;

	VUK'a göre finansal tablolar	TMS / TFRS'ye göre finansal tablolar	Geçmiş yıl karları / (zararları)'nda izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	-	39.490.321	(39.490.321)
	-	39.490.321	(39.490.321)

17.2 Sermaye Avansları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye avanslarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye avansları	-	74.590.330
	-	74.590.330

17.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına, detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise diğer kapsamlı gelirde gösterilmiştir.

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	18.001	-
	18.001	-

17.4 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar / (zararları), net hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl kar / (zararları)	(37.070.799)	-
	(37.070.799)	-

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar kar / (zararlarının) hareket tablosu, ilişikteki özkaynak değişim tablosunda sunulmuştur.

NOT 18 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

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

18.1 Hasılat

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	125.006.631	-	64.952.140	-
Yönetim danışmanlığı gelirleri	8.639.289	-	8.639.289	-
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	133.645.920	-	73.591.429	-

18.2 Satışların Maliyeti

Yoktur (05 Şubat - 30 Eylül 2025: Yoktur).

NOT 19 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Genel yönetim giderleri	153.736.497	32.582.304	64.377.362	18.449.068
	153.736.497	32.582.304	64.377.362	18.449.068

NOT 20 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

20.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	121.537.420	25.115.260	52.200.968	16.695.192
Amortisman ve itfa payları	10.407.060	337.406	3.706.780	320.903
Aidat giderleri	7.547.049	419.681	779.187	412.046
Danışmanlık giderleri	5.720.535	5.456.631	3.941.180	581.287
Seyahat ve konaklama giderleri	1.275.759	28.178	701.812	27.535
Temsil ve ağırlama giderleri	745.170	20.512	352.859	20.512
Vergi, resim ve harçlar	648.659	724.227	59.930	68.709
Diğer giderler	5.854.845	480.409	2.634.646	322.884
	153.736.497	32.582.304	64.377.362	18.449.068

NOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

21.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Reeskont geliri	428.002	893.631	228.917	303.610
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	11	809	-	809
	428.013	894.440	228.917	304.419

21.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	70.329	16.253	35.421	6.463
Diğer giderler	2.585	196	-	-
	72.914	16.449	35.421	6.463

NOT 22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

22.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Menkul kıymet satış ve değerleme gelirleri	33.149.266	-	18.677.392	-
Faiz gelirleri	13.761.111	16.638.785	6.588.265	7.873.019
	46.910.377	16.638.785	25.265.657	7.873.019

22.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Vadeli işlem zararları	265	-	-	-
	265	-	-	-

NOT 23 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

23.1 Finansman gelirleri

Yoktur (05 Şubat - 30 Eylül 2025: Yoktur).

23.2 Finansman giderleri

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

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Banka havale giderleri	-	10.638	-	8.759
Diğer finansman giderleri (*)	6.324.495	445.734	1.326.111	237.554
	6.324.495	456.372	1.326.111	246.313

(*) Diğer finansman giderleri; "TFRS 9 Finansal Araçlar" ve "TFRS 16 Kiralamalar" standartları gereğince meydana gelen finansman giderleri ile diğer banka işlem giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 24 – PARASAL KAZANÇ / (KAYIP), NET

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait parasal kazanç / (kayıp), net tutarının, oluştuğu parasal olmayan hesap bazında detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2026	05.02. - 30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler	209.543	11.760
Maddi Duran Varlıklar	7.510.827	212.766
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	141.150	20.348
Ertelenmiş Vergi Varlık / (Yükümlülükleri), Net	2.237.033	-
Ödenmiş Sermaye	(28.564.963)	(10.874.953)
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları), Net	4.481.190	-
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	(3.391.926)	-
Genel yönetim giderleri	9.268.654	1.790.454
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(24.239)	(57.974)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	4.917	1.182
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(4.821.068)	(1.140.788)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	35	-
Finansman giderleri	453.859	36.392
Parasal Kazanç / (Kayıp), Net	(12.494.988)	(10.000.813)

NOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü, TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS / TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi hesaplamasında; "TMS 12 Gelir Vergileri" standardının ölçme başlığı içerisinde yer verilen "ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplanır" hükmü gereği, %30 oranı dikkate alınmıştır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İndirilebilir mali zarar	1.852.752	555.826	42.541.145	12.762.343
Kıdem tazminatı karşılığı	1.019.925	305.978	377.970	113.391
Kullanılmayan izin karşılığı	2.106.200	631.860	-	-
Gider tahakkuku	540.000	162.000	275.984	82.795
Kur farkı giderleri	284	84	109	33
Beklenen kredi zarar karşılığı	125.272	37.582	75.851	22.755
Ertelenen vergi varlıkları		1.693.330		12.981.317
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeks farkları	(5.813.128)	(1.743.938)	(4.293.939)	(1.288.181)
Borçlar reeskontu	(224.803)	(67.441)	(842.196)	(252.660)
Gelecek aylara ait giderler ile ilgili düzeltmeler	(209.543)	(62.863)	(13.543)	(4.063)
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku	(146.687)	(44.006)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(1.918.248)		(1.544.904)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(224.918)		11.436.413

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025
Dönem vergi geliri / (gideri)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(11.653.616)	13.150.882
Vergi geliri / (gideri), net	(11.653.616)	13.150.882

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi geliri / (giderine) ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	(11.436.413)	-
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	7.715	-
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(224.918)	13.150.882
Vergi geliri / (gideri), net	(11.653.616)	13.150.882

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisindeki dönem vergi geliri / (gideri) hesaplama tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	31.180.357	(15.205.398)
Matraha ilaveler / indirimler toplamı	(31.180.357)	15.205.398
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	-	-
Geçerli vergi oranı	%30	%30
Hesaplanan vergi	-	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	-	-
Kar veya Zarar tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	-	-

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.325.538	3.536.948
	2.325.538	3.536.948

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönemde mali zarar mahsubu nedeniyle vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur (2025: %30).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30'dur (2025: %30).

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 (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-30 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, rapor tarihi itibarıyla %15'tir.

NOT 26 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nominal değeri 1.000 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	05.02.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Dönem net karı / (zararı)	(3.298.465)	(12.371.831)	16.831.587	(15.934.245)
Toplam ağırlıklı ortalama pay adedi (*)	129.744	50.000	168.587	50.000
Pay başına düşen basit ve sulandırılmış kazanç / (zarar) (TL)	(25,42)	(247,44)	99,84	(318,68)

(*) Pay adedi, sermaye artırım tarihleri dikkate alınarak, ağırlıklı ortalama yöntemine göre hesaplanmıştır.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, satışlarından kaynaklanan ticari ve diğer alacakları ile bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**13.320.638**	**11.526.992**	**172.119**	**128.043**	**140.579.402**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.320.638	11.526.992	172.119	128.043	140.579.402	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**-**	**-**	**84.589**	**85.215.721**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	84.589	85.215.721	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken faizli finansal araç ve borcu bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Kiralama yükümlülükleri	16.221.808	**18.265.439**	1.374.030	5.221.314	11.670.095
	16.221.808	**18.265.439**	1.374.030	5.221.314	11.670.095

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	1.881.190	**2.105.993**	2.105.993	-	-
Diğer borçlar	12.417.529	**12.417.529**	5.760.472	6.657.057	-
	14.298.719	**14.523.522**	7.866.465	6.657.057	-

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Kiralama yükümlülükleri	18.821.719	**26.123.398**	1.708.156	5.466.099	18.949.143
	18.821.719	**26.123.398**	1.708.156	5.466.099	18.949.143

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	21.092.888	**21.935.084**	21.935.084	-	-
Diğer borçlar	3.438.169	**3.438.169**	46.926	3.391.243	-
	24.531.057	**25.373.253**	21.982.010	3.391.243	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz alacaklarını aşmakta olup kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**
1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-
3. Diğer	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-
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)	-	-
10. Ticari Borçlar	132.301	2.699
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**132.301**	**2.699**
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	**132.301**	**2.699**
19. Bilanço dışı türev araçlarının 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)	**(132.301)**	**(2.699)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(132.301)**	**(2.699)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. İhracat	-	-
24. İthalat	-	-

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**
1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-
3. Diğer	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-
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)	-	-
10. Ticari Borçlar	534.833	10.023
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**534.833**	**10.023**
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	**534.833**	**10.023**
19. Bilanço dışı türev araçlarının 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)	**(534.833)**	**(10.023)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(534.833)**	**(10.023)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. İhracat	-	-
24. İthalat	-	-

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 13.230 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(13.230)	13.230	(13.230)	13.230
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(13.230)	13.230	(13.230)	13.230
TOPLAM	(13.230)	13.230	(13.230)	13.230

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 53.484 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(53.484)	53.484	(53.484)	53.484
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(53.484)	53.484	(53.484)	53.484
TOPLAM	(53.484)	53.484	(53.484)	53.484

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, hazır değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Hazır değerler, nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır fakat Şirket'in net borcu olmamasından dolayı toplam sermaye, toplam özsermaye ile aynı gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	33.871.570	43.730.746
Eksi: Hazır değerler	141.575.815	96.133.619
Net borç	(107.704.245)	(52.402.873)
Toplam öz sermaye	179.139.058	109.816.544
Toplam sermaye	179.139.058	109.816.544

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	140.579.402	-	140.579.402	4
Ticari alacaklar	24.847.630	-	24.847.630	11
Finansal yatırımlar	-	996.413	996.413	5
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	16.221.808	-	16.221.808	6
Ticari borçlar	1.881.190	-	1.881.190	11

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	85.215.721	-	85.215.721	4
Finansal yatırımlar	10.917.898	-	10.917.898	5
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	18.821.719	-	18.821.719	6
Ticari borçlar	21.092.888	-	21.092.888	11

NOT 29 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.