AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....**1-2**
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....**3**
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....**4**
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....**5**
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....**6-33**

AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	**NOT**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2026**	**Denetimden Geçmiş 31.12.2025**
Dönen varlıklar		**230.491.737**	**149.641.970**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	99.133.560	113.748.877
Finansal Yatırımlar	5	124.192.014	35.405.866
Diğer Alacaklar		1.803.743	-
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7,21*	*1.800.778*	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*2.965*	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.134.751	487.227
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	4.227.669	-
Duran Varlıklar		**5.064.476**	**4.655.310**
Maddi Duran Varlıklar	9	4.109.337	3.362.463
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	955.139	1.292.847
TOPLAM VARLIKLAR		**235.556.213**	**154.297.280**

YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2026	Denetimden Geçmiş 31.12.2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**3.139.144**	**11.070.842**
Ticari Borçlar		1.184.628	1.450.066
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6,21*	*1.166.507*	*814.834*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*18.121*	*635.232*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	853.217	1.474.327
Diğer Borçlar		792.814	1.428.882
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*792.814*	*1.428.882*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	-	6.066.384
Kısa Vadeli Karşılıklar		308.485	651.183
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	*308.485*	*651.183*
Uzun vadeli yükümlülükler		**732.819**	**350.835**
Uzun Vadeli Karşılıklar		463.849	335.474
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*11*	*463.849*	*335.474*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	268.970	15.361
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.871.963**	**11.421.677**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	**13**	**231.684.250**	**142.875.603**
Ödenmiş Sermaye		150.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		66.261.443	66.261.443
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		175.376	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu		*175.376*	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.541.301	-
Geçmiş Yıllar Karları		72.859	1.519.986
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)		13.633.271	94.174
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		**235.556.213**	**154.297.280**

AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

	NOT	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Hasılat	14	77.941.842	-	59.251.163	-
Satışların Maliyeti (-)	14	(45.208.480)	-	(34.404.508)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		**32.733.362**	-	**24.846.655**	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	(588.842)	-	(451.868)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(39.264.218)	(25.580.683)	(14.420.615)	(12.237.659)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	25.304.428	327.410	20.669.074	237.712
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		**18.184.730**	**(25.253.273)**	**30.643.246**	**(11.999.947)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	26.011.450	56.223.190	8.801.203	19.218.390
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Zararı		**44.196.180**	**30.969.917**	**39.444.449**	**7.218.443**
Finansman Giderleri (-)	17	(82.980)	-	(24.580)	-
Net Parasal Kazanç/Kayıp	23	(30.298.476)	(36.462.738)	(9.254.703)	(11.351.559)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		**13.814.724**	**(5.492.821)**	**30.165.166**	**(4.133.116)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		**(181.453)**	**(7.058.319)**	**2.903.255**	**(1.305.184)**
- Dönem vergi gideri	19	-	(7.057.258)	2.876.407	(1.102.453)
- Ertelenmiş vergi geliri/gideri	19	(181.453)	(1.061)	26.848	(202.731)
Dönem Karı (Zararı)		**13.633.271**	**(12.551.140)**	**33.068.421**	**(5.438.300)**
Diğer Kapsamlı Gelirler Kısmı					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**175.376**	-	**(16.179)**	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazançlar (Kayıplar), Vergi Sonrası		175.376	-	(16.179)	-
Toplam Kapsamlı Gelirler		**13.808.647**	**(12.551.140)**	**33.052.242**	**(5.438.300)**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Tan. Fay. Plan. Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	**Toplam Özkaynak**
1.01.2025	**75.000.000**	**66.261.443**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.519.986**	**142.781.429**
Transferler	-	-	-	-	-	1.519.986	(1.519.986)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-		(12.551.140)	(12.551.140)
30.09.2025	**75.000.000**	**66.261.443**	**-**	**-**	**-**	**1.519.986**	**(12.551.140)**	**130.230.289**
1.01.2026	**75.000.000**	**66.261.443**	**-**	**-**	**-**	**1.519.986**	**94.174**	**142.875.603**
Transferler	-	-	-	-	1.541.301	(1.447.127)	(94.174)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	175.376	-	-	-	13.633.271	13.808.647
Sermaye Arttırımı	75.000.000	-	-	-	-	-	-	75.000.000
30.09.2026	**150.000.000**	**66.261.443**	**175.376**	**-**	**1.541.301**	**72.859**	**13.633.271**	**231.684.250**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AHLATCI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem Net Karı (Zararı)	**NOT**	**13.633.271**	**(12.551.140)**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(25.621.434)**	**(19.861.108)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9,10	1.050.242	614.569
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	11	(214.323)	851.579
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	17	82.980	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	181.453	7.058.319
Parasal Kayıp/Kazanç ile Alakalı Düzeltmeler	23	(26.721.786)	(28.385.575)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(11.988.163)**	**(32.412.248)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(88.786.148)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.803.743)	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(766.593)	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(265.438)	886.277
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(621.110)	320.183
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(636.068)	2.538.281
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(4.227.669)	(1.042.362)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	19	-	(7.057.258)
Diğer nakit/giriş çıkışları		17.260.630	25.213.649
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		**(91.834.302)**	**(11.553.478)**
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları	9,10	(1.459.408)	(4.615.652)
Alınan Faiz	18	26.011.450	56.223.190
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış		**24.552.042**	**51.607.538**
C. Finansman Falliyetlerinden Nakit Akışları			
Sermaye Artışından Nakit Girişleri	13	75.000.000	-
Kıdem faiz maliyeti	17	(82.980)	-
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış		**74.917.020**	**-**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**-**	**-**
E.Enflasyon Etkisi		**(22.250.077)**	**(55.819.864)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**(14.615.317)**	**(15.765.804)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	**113.748.877**	**144.815.715**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	**99.133.560**	**129.049.911**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ahlatcı Portföy Ana Sözleşmesi Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanarak 25.06.2024 tarihli ve 11108 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan 27.03.2025 tarih ve 2025/19 sayılı bültende faaliyet izni ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmesi talebi olumlu karşılanmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.04.2025 tarih ve E-12233903-350.03-70415 sayılı yazısı ile Şirket'e PYŞ/PY.74-YD.34/587 numaralı faaliyet yetki belgesi verilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("Kurul") gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerindeki asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 16'dir. (31 Aralık 2025: 12).

Şirket'in merkezi Merkez Mah. Meserburnu Cad. No:25 İç Kapı No:1Sarıyer/İstanbul'dur.

Şirket, %100 hisse oranı ile Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır.

Ortaklar	**%**	**30.09.2026**	**%**	**31.12.2025**
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş	100,00%	150.000.000	100,00%	75.000.000
Nominal sermaye	**100,00%**	**150.000.000**	**100,00%**	**75.000.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		66.261.443		66.261.443
Düzeltilmiş sermaye		**216.261.443**		**141.261.443**

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

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

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Eylül 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir. Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Kullanılan Para Birimi

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, **30 Ekim 2026** tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Bu çerçevede ekli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

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

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

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

• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Önceki denetim dönemlerinde Şirket vadeli mevduatlarından elde ettiği faiz gelirlerini , gelir tablosunda "Finansman Faaliyetlerinden Gelirler" kısmında raporlamıştır. Cari dönemde Şirket yönetimi aldığı karar ile muhasebe politikasında değişiklik yaparak ilgili vadeli mevduat gelirlerini gelir tablosunda"Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" bölümünde raporlamaya başlamış olup önceki bütün dönemlerini yeniden sınıflamıştır.

2.2 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir).

Bu değişiklikler:

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

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

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

● **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;**

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

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

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

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

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

- kar veya zarar tablosunun yapısı • işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler. "TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:
- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
- TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
- bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama. TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

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

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

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

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

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar:

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

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

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

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;

1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktadır.

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem Finansal Tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Ücret ve komisyon gelir giderleri: Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Performans komisyon gelirleri: Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilir.

Faiz gelir ve gideri: Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Temettü geliri: Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıkların tahmini yararlı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	**4-5 yıl**
Tesis,makine ve cihazlar	**7-8 yıl**

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların yararlı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder. Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış/Azalış Fonu" hesabı altında muhasebeleşmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar veya zararına yansıtılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder. Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9 - Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirde izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Pay Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay Başına Kazanç (Devamı)

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in pay başına kazancı ekli dipnotlarda hesaplanmış olup dipnot-20'de detaylı olarak gösterilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Rapor dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:
- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.
Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler, Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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 ve diğer kapsamlı gelir 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.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Sermaye ve Temettüler

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

DİPNOT 3 – BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA

Şirket tek bir iş alanında tek bir faaliyet göstermektedir. Dolayısıyla bölümlerine göre raporlama uygulanmamıştır.

DİPNOT 4 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR

Nakit ve Nakit Benzerleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Bankalar	99.133.560	113.748.877
Banka- vadesiz mevduatlar	*134.469*	*126.707*
Banka- vadeli mevduatlar (*)	*98.999.091*	*113.622.170*
Toplam	**99.133.560**	**113.748.877**

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

(*) Şirket'in vadeli mevduatları gecelik repo hesaplarda değerlendirilmektedir.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse senetleri	32.383.762	29.244.749
Fonlar	91.808.252	6.161.117
Toplam	**124.192.014**	**35.405.866**

Şirket'in dönemler itibarıyla sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hisse Senetleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
ENERY (*)	23.569.168	29.300.208
Hisse senetleri reeskontu	8.814.594	(55.459)
Toplam	**32.383.762**	**29.244.749**

(*) ENERY Şirketi , Ahlatcı Portföy ile ilişkili taraf konumunda olup kontrol gücü her iki Şirket'te de Ahlatcı Ailesi'nde bulunmaktadır.

Fonlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ahlatcı Portföy Altın Fonu	7.220.000	-
Ahlatcı Portföy Birinci Serbest (TL) Fon	5.000.000	6.228.503
Ahlatcı Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	53.309.806	-
Ahlatcı Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu	3.062.443	-
Ahlatcı Portföy Birinci Değişken (TL) Fon	3.000.000	-
Ahlatcı Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu	3.000.000	-
Ahlatcı Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	3.000.000	-
Ahlatcı Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	2	-
Fon reeskontu	14.216.001	(67.386)
Toplam	**91.808.252**	**6.161.117**

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in dönemler itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı bakiye	**35.405.866**	-
Dönem içi işlemler**(+/-)**	72.592.251	30.066.146
Reeskont gelirleri	8.814.594	-
Reeskont giderleri	-	(55.459)
Enflasyon etkisi	7.379.303	5.395.179
Toplam	**124.192.014**	**35.405.866**

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari borçlar- 3. taraflara	18.121	635.232
Ticari borçlar- ilişkili taraflara (Dipnot-21)	1.166.507	814.834
Toplam	**1.184.628**	**1.450.066**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer çeşitli alacaklar- 3. taraflardan	2.965	-
Diğer çeşitli alacaklar- ilişkili taraflardan (Dipnot-21)	1.800.778	-
Toplam	**1.803.743**	-

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	792.814	1.428.882
Toplam	**792.814**	**1.428.882**

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen avanslar- 3. taraflara	-	3.160
Gelecek aylara ait giderler- sigorta	1.134.751	364.998
Gelir tahakkukları	-	119.069
Toplam	**1.134.751**	**487.227**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	**1.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.028.539	15.425	-	3.043.964
Demirbaşlar	777.604	1.443.983	-	2.221.587
Toplam	**3.806.143**	**1.459.408**	-	**5.265.551**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2026**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(339.999)	(522.610)	-	(862.609)
Demirbaşlar	(103.681)	(189.924)	-	(293.605)
Toplam	**(443.680)**	**(712.534)**	-	**(1.156.214)**
Net Değer	**3.362.463**			**4.109.337**

Maddi Duran Varlıklar	**1.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	955.672	2.072.867	-	3.028.539
Demirbaşlar	-	777.604	-	777.604
Toplam	**955.672**	**2.850.471**	-	**3.806.143**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2025**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(23.311)	(316.688)	-	(339.999)
Demirbaşlar	-	(103.681)	-	(103.681)
Toplam	**(23.311)**	**(420.369)**	-	**(443.680)**
Net Değer	**932.361**			**3.362.463**

DİPNOT 10- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.618.071	-	-	1.618.071
Toplam	**1.618.071**	-	-	**1.618.071**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2026**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(325.224)	(337.708)	-	(662.932)
Toplam	**(325.224)**	**(337.708)**	-	**(662.932)**
Net Değer	**1.292.847**			**955.139**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	364.726	1.253.345	-	1.618.071
Toplam	**364.726**	**1.253.345**	-	**1.618.071**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2025**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(2.061)	(323.163)	-	(325.224)
Toplam	**(2.061)**	**(323.163)**	-	**(325.224)**
Net Değer	**362.665**			**1.292.847**

DİPNOT 11- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanılmamış izin karşılığı- kısa vade	308.485	651.183
Toplam	**308.485**	**651.183**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı- uzun vade	463.849	335.474
Toplam	**463.849**	**335.474**

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

Ödenecek tutar her hizmet yılı için en fazla T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

DİPNOT 11- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır.

UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") kapsamında kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Cari ve önceki dönem itibariyle yükümlülüğü hesaplamaları için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdadır.

Şirket bünyesinde, raporlama döneminde kıdem tazminatı yüküne konu olan 15 çalışanı bulunmaktadır. (31.12.2025:12 Kişi)

	30.09.2026	31.12.2025
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	73.729,87	64.948,77

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.(Kadınlarda 58 yaş, erkeklerde 63 yaş).

Kıdem tazminatı tavanı: T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.(30.09.2026: 73.729,87 TL ,31.12.2025 : 64.948,77 TL).

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personele borçlar	1.740	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	851.477	1.474.327
Toplam	**853.217**	**1.474.327**

DİPNOT 13- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ortaklar	**%**	**30.09.2026**	**%**	**31.12.2025**
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş	100,00%	150.000.000	100,00%	75.000.000
Nominal sermaye	**100,00%**	**150.000.000**	**100,00%**	**75.000.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		66.261.443		66.261.443
Düzeltilmiş sermaye		**216.261.443**		**141.261.443**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 150.000.000 TL'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 150.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

DİPNOT 13- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Yedekler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yasal yedekler	1.541.301	-
Toplam	**1.541.301**	-

Geçmiş Yıllar Kâr ve Zararları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Geçmiş yıllar karları	72.859	1.519.986
Toplam	**72.859**	**1.519.986**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	250.537	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu ert. vergi etksi	(75.161)	-
Toplam	**175.376**	-

DİPNOT 14 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Fon satışları	64.175.748	-	52.227.505	-
Komisyon gelirleri	13.766.094	-	7.023.658	-
Toplam	**77.941.842**	**-**	**59.251.163**	**-**

Satışların Maliyeti	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Satılan hizmet maliyeti	(43.939.020)	-	(33.636.007)	-
Komisyon giderleri	(1.269.460)	-	(768.501)	-
Toplam	**(45.208.480)**	**-**	**(34.404.508)**	**-**

DİPNOT 15- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (-)

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(39.264.218)	(25.580.683)	(14.420.615)	(12.237.659)
Pazarlama giderleri (-)	(588.842)	-	(451.868)	-
Toplam	**(39.853.060)**	**(25.580.683)**	**(14.872.483)**	**(12.237.659)**

Genel Yönetim Giderleri Detayı	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Personel giderleri	(29.362.392)	(18.164.840)	(10.434.601)	(8.129.551)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(1.050.242)	(614.569)	(388.556)	(274.964)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(3.663.375)	(4.107.992)	(1.354.474)	(1.373.644)
Vergi, resim ve harçlar	(3.127.972)	(20.569)	(1.568.070)	(6.777)
Aidat ve üyelikler	(918.827)	-	(331.044)	-
Diğer giderler	(1.141.410)	(2.672.713)	(343.870)	(2.452.723)
Toplam	**(39.264.218)**	**(25.580.683)**	**(14.420.615)**	**(12.237.659)**

Pazarlama Giderleri Detayı	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Matriks terminal giderleri	(98.006)	-	(32.138)	-
Takasbank komisyon ve üyelik aidatı	(490.836)	-	(419.730)	-
Toplam	**(588.842)**	**-**	**(451.868)**	**-**

DİPNOT 16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Hisse senetleri gelir reeskontuı	8.814.594	-	5.858.062	-
Teşvik gelirleri	185.485	327.410	13.767	237.712
Yatırım fonu değer artışı	15.426.199	-	14.235.717	-
Diğer olağan gelir ve karlar	878.150	-	561.528	-
Toplam	**25.304.428**	**327.410**	**20.669.074**	**237.712**

DİPNOT 17 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	(82.980)	-	(24.580)	-
Toplam	**(82.980)**	**-**	**(24.580)**	**-**

DİPNOT 18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Faiz gelirleri- yatırım faaliyetleri ile ilgili kısmı (*)	26.011.450	56.223.190	8.801.203	19.218.390
Toplam	**26.011.450**	**56.223.190**	**8.801.203**	**19.218.390**

(*) Şirket vadeli hesabında bulunan mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de, genel kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ancak 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında bu oran, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden %30 oranında kurumlar vergisi alınacağı hükme bağlanmıştır. Dolayısıyla Şirket 2026 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

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

DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Torba Kanun'un 17'ci maddesiyle Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktöring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağına hükmedilmiş olup, belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Bu bağlamda, Şirket 2024 ve 2025 yıllarında hesapladığı enflasyon farklarını kurum kazancının ve dolayısıyla vergi matrahının tespitinde dikkate almayacaktır. 25 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 7571 sayılı Kanun'la Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 37. maddeyle; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, vergiye esas mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar verilmiş olup; mükerrer 298. maddenin (ç) fıkrasında yer alan yeniden değerleme uygulaması açısından, enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı belirtilen dönemlerin, enflasyon düzeltmesi şartlarının gerçekleşmediği dönem olarak kabul edilmesi öngörülmüştür. Bu düzenleme sonrasında, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298. maddesinin (ç) fıkrası kapsamında yeniden değerleme yapılması mümkün hale gelmiştir.

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 stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm Şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Şirket'in cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları/yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları	-	14.641.276
Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)	-	(8.574.892)
Toplam	**-**	**6.066.384**

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.30.09.2025**
Kurumlar vergisi gideri	-	(7.057.258)	2.876.407	(1.102.453)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(181.453)	(1.061)	26.848	(202.731)
Toplam	**(181.453)**	**(7.058.319)**	**2.903.255**	**(1.305.184)**

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	4.227.669	-
Toplam	**4.227.669**	**-**

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	Geçici Farklar **30.09.2026**	Ertelenen Vergi **30.09.2026**	Geçici Farklar **31.12.2025**	Ertelenen Vergi **31.12.2025**
Kar Zararda Muhasebeleştirilen	**646.031**	**(193.809)**	**51.193**	**(15.361)**
Maddi Duran Varlıklar	1.028.175	(308.453)	386.663	(116.003)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	640.727	(192.218)	-	-
İzin Karşılıkları	(308.485)	92.546	-	-
Kıdem Karşılıkları	(714.386)	214.316	(335.470)	100.642
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	**250.537**	**(75.161)**	-	-
Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	250.537	(75.161)	-	-
Toplam	**896.568**	**(268.970)**	**51.193**	**(15.361)**

DİPNOT 20- PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

Hisse Başına Kazanç	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Net Dönem Karı/Zararı	**13.633.271**	**(12.551.140)**
Hisse Senedi Sayısı	150.000.000	75.000.000
1 hissenin nominal değeri (TL)	1	1
Ağırlık Ortalama Hisse Senedi Sayısı	150.000.000	75.000.000
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	**0,09**	**(0,17)**

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili tarafları ve bunlarla yapılan işlemlere ilişkin özet bilgi aşağıda sunulmuştur.

30.09.2026	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	50	-	-
Ahlatcı Holding A.Ş	-	-	-	-
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş	-	-	972.375	-
Ahlatcı Ödeme ve Elektronik Yazılım A.Ş	-	194.990	193.600	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş	-	-	264	-
Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yat.A.Ş.	-	-	268	-
Ahlatcı Portföy Birinci Serbest (TL) Fon	-	663.499	-	-
Ahlatcı Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	-	463.688	-	-
Ahlatcı Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu	-	276.031	-	-
Ahlatcı Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	-	84.969	-	-
Ahlatcı Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu	-	36.164	-	-
Ahlatcı Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	-	28.382	-	-
Ahlatcı Portföy Altın Katılım (TL) Fonu	-	22.323	-	-
Ahlatcı Portföy Altın (TL) Fonu	-	17.072	-	-
HDD-Ahlatcı Portföy Birinci Değişken (TL) Fon	-	13.610	-	-
Toplam	-	**1.800.778**	**1.166.507**	-

31.12.2025	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	-	-	-
Ahlatcı Holding A.Ş	-	-	-	-
Ahlatcı Teknoloji ve Yazılım A.Ş	-	-	653.197	-
Ahlatcı Ödeme ve Elektronik Yazılım A.Ş	-	-	153.532	-
Ahlatcı Tedarik ve Lojistik A.Ş	-	-	8.105	-
Toplam	-	-	**814.834**	-

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür.

Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Şirket portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 150.000.000 TL'dir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borcun özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borçlar	**-**	**-**
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	**(99.133.560)**	**(113.748.877)**
Net Borç	**(99.133.560)**	**(113.748.877)**
Toplam Özkaynak	231.684.250	142.875.603
Toplam Sermaye	132.550.690	29.126.726
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**(0,43)**	**(0,80)**

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Risk Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (a. maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (b. maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, belirli bir oranda sabit faizli kredi sözleşmeleri yapmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre değerlendirilmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski Yönetimi

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

Kredi ve Likidite Risk Yönetimi

a) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

	Alacaklar				**Banka Mevduatları**
01.01.-30.09.2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**-**	**-**	**1.800.778**	**2.965**	**99.133.560**
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	1.800.778	2.965	99.133.560
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
-Vadesi Geçmiş	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Değer Düşüklüğü	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

	Alacaklar				Banka Mevduatları
01.01.-31.12.2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**-**	**-**	**-**	**-**	**113.748.877**
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	113.748.877
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
-Vadesi Geçmiş	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Değer Düşüklüğü	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

b) Likitide Riski Yönetimi

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.

30.09.2026

Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları**	**0-3 Ay Arası**	**Vadesiz**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	**1.184.628**	**1.184.628**	1.184.628	**-**
Diğer Borçlar	**792.814**	**792.814**	792.814	**-**
Kıdem ve İzin Karşılıkları	**772.334**	**772.334**	**-**	772.334

31.12.2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları**	**0-3 Ay Arası**	**Vadesiz**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	**1.450.066**	**1.450.066**	1.450.066	**-**
Diğer Borçlar	**1.428.882**	**1.428.882**	1.428.882	**-**
Kıdem ve İzin Karşılıkları	**986.657**	**986.657**	**-**	986.657

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olmassı sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

DİPNOT 23 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Hesaplar	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu	**(26.721.786)**	**(28.385.575)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.139.794	561.924
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	(27.631.733)	(28.639.337)
Yasal Yedekler	(176.812)	-
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	(53.035)	(308.162)
Gelir Tablosu	**(3.576.690)**	**(8.077.163)**
Net Parasal Pozisyon Tutarı	**(30.298.476)**	**(36.462.738)**

DİPNOT 24- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.