PİRAMİT PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ'NİN

01.01.2026 – 30.09.2026
HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU	**1-2**
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**3**
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	**4**
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU	**5-6**
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	**7–31**

PİRAMİT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		**179.783.520**	**140.990.344**
Dönen Varlıklar		**177.253.411**	**137.201.086**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	9.181.569	22.219.150
Finansal Yatırımlar	5	161.578.748	111.144.234
Diğer Alacaklar	7	3.942.170	2.884.365
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*3.048.566*	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*893.604*	*2.884.365*
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.090.984	295.413
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*8*	*1.090.984*	*295.413*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9	1.459.940	657.924
Toplam Dönen Varlıklar		**177.253.411**	**137.201.086**
Duran Varlıklar		**2.530.109**	**3.789.258**
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	2.520.153	3.735.297
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	9.956	53.961
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*12*	*9.956*	*53.961*
Toplam Duran Varlıklar		**2.530.109**	**3.789.258**
TOPLAM VARLIKLAR		**179.783.520**	**140.990.344**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		**179.783.520**	**140.990.344**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**8.489.448**	**5.504.285**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	1.403.640	1.314.079
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*19*	*1.403.640*	*1.314.079*
Ticari Borçlar	6	629.878	402.600
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*3.480*	
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*626.398*	*402.600*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	484.945	738.443
Diğer Borçlar	7	871.801	1.637.330
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*871.801*	*1.637.330*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	3.734.068	
Kısa Vadeli Karşılıklar	18	1.365.116	1.411.833
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	*1.365.116*	*1.411.833*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**8.489.448**	**5.504.285**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**14.293.505**	**9.431.860**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	3.713.542	3.277.704
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	*19*	*3.713.542*	*3.277.704*
Uzun Vadeli Karşılıklar	18	1.095.835	1.552.294
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*18*	*1.095.835*	*1.552.294*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	9.484.128	4.601.862
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**14.293.505**	**9.431.860**
ÖZKAYNAKLAR		**157.000.567**	**126.054.199**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**157.000.567**	**126.054.199**
Ödenmiş Sermaye	20	120.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	20	80.481.111	76.836.364
Sermaye Avansı			18.647.583
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	20	(1.064.183)	(635.893)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*20*	*(1.064.183)*	*(635.893)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*20*	*(1.064.183)*	*(635.893)*
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	20	(43.793.855)	(22.644.582)
Dönem Net Kârı/Zararı	20	1.377.494	(21.149.273)
TOPLAM KAYNAKLAR		**179.783.520**	**140.990.344**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Not	01.01. 30.09.2026 Denetimden Geçmemiş	01.01. 30.09.2025 Denetimden Geçmemiş	01.07. 30.09.2026 Denetimden Geçmemiş	01.07. 30.09.2025 Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21	165.283.974	49.963.096	107.437.348	24.436.232
Satışların Maliyeti (-)	22	(150.961.282)	(45.129.915)	(104.000.835)	(20.242.009)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**14.322.692**	**4.833.181**	**3.436.513**	**4.194.223**
BRÜT KAR/ZARAR		**14.322.692**	**4.833.181**	**3.436.513**	**4.194.223**
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(33.720.514)	(32.670.172)	(10.498.420)	(18.821.746)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	39.957.187	37.739.722	16.031.848	25.468.124
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	-	(153.356)	-	781.677
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**20.559.365**	**9.749.375**	**8.969.941**	**11.622.278**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	18.613.074	873.219	3.003.164	(298.243)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	-	-	-	1.940.119
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z		**39.172.439**	**10.622.594**	**11.973.105**	**13.264.154**
Finansman Giderleri (-)	26	(1.944.000)	(1.398.048)	(1.010.134)	(223.242)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	26	(27.051.058)	(20.571.579)	(6.630.676)	(6.619.861)
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z		**10.177.381**	**(11.347.033)**	**4.332.295**	**6.421.051**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.		**(8.799.887)**	**(2.118.478)**	**(3.256.966)**	**(3.306.464)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	27	(3.734.068)	(3.098.012)	(2.473.148)	(3.098.012)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27	(5.065.819)	979.534	(783.818)	(208.452)
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z		**1.377.494**	**(13.465.511)**	**1.075.329**	**3.114.587**
DÖNEM KARI/ZARARI		**1.377.494**	**(13.465.511)**	**1.075.329**	**3.114.587**
Ana Ortaklık Payları	20	1.377.494	(13.465.511)	1.075.329	3.114.587
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(428.290)**	**(9.953)**	**(56.834)**	**(2.525)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**26**	**(428.290)**	**(9.953)**	**(56.834)**	**(2.525)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	26	(611.843)	(14.219)	(81.192)	(3.607)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	183.553	4.266	24.358	1.082
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(428.290)**	**(9.953)**	**(56.834)**	**(2.525)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**949.204**	**(13.475.464)**	**1.018.495**	**3.112.062**
Ana Ortaklık Payları		949.204	(13.475.464)	1.018.495	3.112.062

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
				Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Sermaye Avansı**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Özkaynak Toplamı**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**75.000.000**	**76.836.364**	**18.647.583**	**(635.893)**	**(22.644.582)**	**(21.149.273)**	**126.054.199**	**126.054.199**
Transferler					(21.149.273)	21.149.273		
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)				(428.290)		1.377.494	949.204	949.204
-Dönem Karı (Zararı)				*(611.843)*		*1.377.494*	*765.651*	*765.651*
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)				*183.553*			*183.553*	*183.553*
Sermaye Arttırımı	45.000.000	3.644.747	(18.647.583)				29.997.164	29.997.164
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**120.000.000**	**80.481.111**	**-**	**(1.064.183)**	**(43.793.855)**	**1.377.494**	**157.000.567**	**157.000.567**
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**50.000.000**	**67.673.008**	**-**	**(616.102)**	**5.830.676**	**(29.512.275)**	**93.375.307**	**93.375.307**
Transferler					(29.512.275)	29.512.275		
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)				(9.953)		(13.465.511)	(13.475.464)	(13.475.464)
Sermaye Arttırımı	25.000.000	9.163.358					34.163.358	34.163.358
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)					1.082.176		1.082.176	1.082.176
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**75.000.000**	**76.836.366**	**-**	**(626.055)**	**(22.599.423)**	**(13.465.511)**	**115.145.377**	**115.145.377**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026 TL	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI	**Not**	**(22.968.000)**	**(18.657.492)**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**1.377.494**	**(13.465.511)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	20	1.377.494	(13.465.511)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**6.269.344**	**(416.874)**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	11	44.006	44.009
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	**18**	**(1.511.267)**	**(142.087)**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*18*	*(1.511.267)*	*(142.087)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	7.736.605	(318.796)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(30.152.323)**	**(8.455.290)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(28.694.014)	(3.776.255)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**7**	**(493.605)**	**(2.377.700)**
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*3*	*(3.048.566)*	*8.570*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*7*	*2.554.961*	*(2.386.270)*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(844.632)	(578.017)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**6**	**148.527**	**(107.860)**
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	3	*3.480*	*(107.860)*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	*6*	*145.047*	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(397.942)	(323.972)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**7**	**(1.085.801)**	**(1.291.486)**
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*7*	*(1.085.801)*	*(1.291.486)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**9**	1.215.144	
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	**9**	1.215.144	
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**(22.505.485)**	**(22.337.675)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	27	(673.322)	2.263.287
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		210.807	1.416.896

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PİRAMİT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026 TL	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30.09.2025 TL
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**10.555**	**22.837**
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	25	10.555	22.837
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**30.355.029**	**10.522.226**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20	**26.352.417**	**35.893.837**
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*20*	*26.352.417*	*35.893.837*
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**19**	**525.399**	
-Kredilerden Nakit Girişleri	*19*	*525.399*	
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	13		215.888
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		3.477.213	(25.587.499)
D. Enflasyon Etkisi		**(24.781.368)**	**4.985.291**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(17.383.784)**	**(3.127.138)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(17.383.784)**	**(3.127.138)**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**22.219.150**	**8.380.967**
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**4.346.203**	**(1.412.739)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	**4**	**9.181.569**	**3.841.090**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Piramit Portföy Yönetimi A.Ş., 3 Ağustos 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 3 Ağustos 2024 tarih ve 10885 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Ömer Avni Mah.İnönü Cad.Tümşah Han.No:36 Kat:6 D:14 Beyoğlu/İstanbul

Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibariyle ortalama 10 çalışanı bulunmaktadır.

	30.09.2026			**31.12.2025**
Unvan	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	%100	120.000.000	%100	75.000.000
Sermaye	**%100**	**120.000.000**	**%100**	**75.000.000**

Şirketin sermayesi , beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 120.000.000 paya ayrılmış toplam 120.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulundan 13 Mart 2024 tarihli ve PYŞ/PY.68/367 no'lu yazısı ile Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir. Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2023 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası ("TL")'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ekteki özet finansal tablolar, 30 Eylül 2026 finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan 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 TL cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait finansal tablolar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

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. Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli 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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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
30.09.2026	137,23	1,0000
31.12.2025	110,39	1,2432
30.09.2025	105,78	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.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

• 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.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir: Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi
Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi
Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi
Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Finansal tablolar
Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tablolar (Devamı)
Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların, denetlenmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar
Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

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

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

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

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

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, 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 - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2025'ten itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Not 18).

Faydalı ömür

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 16 ve TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir.

NOT 3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.480	-
TOPLAM	**3.480**	**-**

NOT 3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		
Fon Yönetim Ücretleri	3.048.566	-
TOPLAM	**3.048.566**	**-**

Yönetim Kuruluna ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.687.371 TL'dir. (31.12.2025: 4.666.815 TL'dir.)

NOT 4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

	30.09.2026	31.12.2025
Banka	681.569	20.020.801
-Vadesiz Mevduat	*17.366*	*20.020.801*
-Vadeli Mevduat	*664.203*	
BPP	8.500.000	2.198.349
TOPLAM	**9.181.569**	**22.219.150**

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse Senetleri	-	121.209
Yatırım Fonları	161.578.748	111.023.025
TOPLAM	**161.578.748**	**111.144.234**

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.480	-
Satıcılar	606.110	374.036
Diğer Ticari Borçlar	20.288	28.564
TOPLAM	**629.878**	**402.600**

NOT 7) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden Alacaklar	859	4.799
Diğer Çeşitli Alacaklar	3.941.311	2.879.566
TOPLAM	**3.942.170**	**2.884.365**

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	828.468	1.637.330
Ödenecek Giderler	43.333	-
TOPLAM	**871.801**	**1.637.330**

NOT 8) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.090.984	295.413
TOPLAM	**1.090.984**	**295.413**

NOT 9) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	1.194.396	280.404
Kesinti Yoluyla Ödenen Vergiler	265.544	377.520
TOPLAM	**1.459.940**	**657.924**

NOT 10) DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 11) MADDİ DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 12) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Haklar	176.202	176.202
Haklar İtfa Payı (-)	(166.246)	(122.241)
TOPLAM	**9.956**	**53.961**

NOT 13) KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	30.09.2026	31.12.2025
Bina	4.984.328	5.232.198
Bina Birikmiş Amortismanları (-)	(2.464.175)	(1.496.901)
TOPLAM	**2.520.153**	**3.735.297**

NOT 14) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 15) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek Sos. Güv. Kesintileri	484.945	738.443
TOPLAM	**484.945**	**738.443**

NOT 16) ERTELENMİŞ GELİRLER

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur.)

NOT 17) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	30.09.2026	31.12.2025
Dön.Karı Ver.Ve Diğ.Yük.Karş.	3.734.068	-
TOPLAM	**3.734.068**	**-**

NOT 18) KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin Karşılıkları	1.365.116	1.411.833
TOPLAM	**1.365.116**	**1.411.833**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.095.835	1.552.294
TOPLAM	**1.095.835**	**1.552.294**

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 Kanunu'nun 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.

NOT 19) DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.403.640	1.314.079
	1.403.640	**1.314.079**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Borçlanmalar		
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.713.542	3.277.704
TOPLAM	**3.713.542**	**3.277.704**

NOT 20) ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Ödenmiş Sermaye	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye	120.000.000	75.000.000
Nominal sermaye	**120.000.000**	**75.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	80.481.111	76.836.364
Toplam Sermaye	**200.481.111**	**151.836.364**

Sermaye Avansı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye Taahütleri	-	18.647.583
TOPLAM	-	**18.647.583**

	30.09.2026			**31.12.2025**
Unvan	**Pay Oranı** (%)	**Pay Tutarı** (TL)	**Pay Oranı** (%)	**Pay Tutarı** (TL)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	%100	120.000.000	%100	75.000.000
Sermaye	**%100**	**120.000.000**	**%100**	**75.000.000**

Şirketin başlangıç sermayesi , beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 120.000.000 paya ayrılmış toplam 120.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Daha önce Şirket'in çıkarılmış sermayesi 90.000.000 TL olup tamamı muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

	30.09.2026	**31.12.2025**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.064.183)	(635.893)
TOPLAM	**(1.064.183)**	**(635.893)**

NOT 20) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(43.793.855)	(22.644.582)
TOPLAM	**(43.793.855)**	**(22.644.582)**
Dönem Net Karı/Zararı	1.377.494	(21.149.273)
TOPLAM	**1.377.494**	**(21.149.273)**

NOT 21) HASILAT

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Hisse Senedi Satışları	23.046.478	49.950.591	2.756.702	24.436.232
Yatırım Fonu Satışları	142.237.496	-	104.680.646	-
Yurtiçi Komisyonlar	-	12.505	-	-
HASILAT	**165.283.974**	**49.963.096**	**107.437.348**	**24.436.232**

NOT 22) SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Hisse Senedi Satışları Maliyeti (-)	(17.767.100)	(44.707.021)	(2.389.679)	(20.073.654)
Yatırım Fonu Satışları Maliyeti (-)	(132.468.078)	-	(101.557.516)	-
Komisyon ve Diğ. Hizmet Gid. (-)	(726.104)	(422.894)	(53.640)	(168.355)
TOPLAM	**(150.961.282)**	**(45.129.915)**	**(104.000.835)**	**(20.242.009)**

NOT 23) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(33.720.514)	(32.670.172)	(10.498.420)	(18.821.746)
TOPLAM	**(33.720.514)**	**(32.670.172)**	**(10.498.420)**	**(18.821.746)**

NOT 24) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Esas Faal. Diğer Gelirler	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Faiz Gelirleri	5.042.484	1.885.370	883.600	1.433.716
Diğer Gelir ve Karlar	-	35.854.352	-	24.034.408
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.476.505	-	534.365	-
Fon Yönetim Komisyon Gelirleri	33.438.198	-	14.613.883	-
TOPLAM	**39.957.187**	**37.739.722**	**16.031.848**	**25.468.124**

Esas Faal. Diğer Giderler (-)	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	(153.356)	-	781.677
TOPLAM	-	**(153.356)**	-	**781.677**

NOT 25) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Menkul Kıymetler Değer artış Kazançları	18.613.074	873.219	3.003.164	(298.243)
TOPLAM	**18.613.074**	**873.219**	**3.003.164**	**(298.243)**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	-	-	-	1.940.119
TOPLAM	-	-	-	**1.940.119**

NOT 26) FİNANSMAN FALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Finansman Giderleri (-)				
Kira Finansman Giderleri (-)	(1.944.000)	(1.398.048)	(1.010.134)	(223.242)
TOPLAM	**(1.944.000)**	**(1.398.048)**	**(1.010.134)**	**(223.242)**

NOT 26) FİNANSMAN FALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (Devamı)

	01.01 30.09.2026	01.01 30.09.2025	01.07 30.09.2026	01.07 30.09.2025
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	(27.051.058)	(20.571.579)	(6.630.676)	(6.619.861)
TOPLAM	**(27.051.058)**	**(20.571.579)**	**(6.630.676)**	**(6.619.861)**

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(25.400.314)**	**(20.423.965)**
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	143.428	125.856
Maddi Duran Varlıklar	10.556	22.835
Ertelenmiş Vergi Varlığı & Yükümlülüğü	(775.768)	88.726
Ödenmiş Sermaye	(33.344.879)	(25.587.497)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**-**	**124.908**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	124.908
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**8.566.349**	**4.801.206**
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	8.566.349	4.801.206
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(1.650.744)**	**(147.614)**
Hasılat	(1.581.778)	(311.628)
Faaliyet Giderleri	2.472.860	296.861
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(2.541.826)	-
Finansman Gelir / Giderleri	-	(132.846)
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	**-**	**-**
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	**(27.051.058)**	**(20.571.579)**

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(428.290)**	**(9.953)**	**(56.834)**	**(2.525)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(611.843)	(14.219)	(81.192)	(3.607)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	183.553	4.266	24.358	1.082

NOT 27) GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan vergi oranı %30'dir. (2025: %30).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr 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 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (-)	9.484.128	4.601.862
TOPLAM	**9.484.128**	**4.601.862**

	01.01. 30.09.2026	**01.01. 30.09.2025**	**01.07. 30.09.2026**	**01.07. 30.09.2025**
Vergi Geliri / Gideri (-)				
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(5.065.819)	979.534	(783.818)	(208.452)
Dönem Vergi Geliri / Gideri (-)	(3.734.068)	(3.098.012)	(2.473.148)	(3.098.012)
TOPLAM	**(8.799.887)**	**(2.118.478)**	**(3.256.966)**	**(3.306.464)**

NOT 27) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS' ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları indirilebilir Kıdem Tazminatı Karşılığı Farkı, Personel İzin Karşılığı, Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:	**31.613.761**	**(9.484.128)**	**15.339.536**	**(4.601.862)**
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	(1.095.835)	328.750	(1.552.294)	465.687
Hisse senetleri değerleme	34.861.637	(10.458.491)	20.199.761	(6.059.928)
Faiz giderleri (TFRS16)	-	-	(856.486)	256.946
Sabit kıymet düzeltmelerine ilişkin giderler	4.167	(1.250)	28.490	(8.547)
VUK Enflasyon Düzeltme	(940.309)	282.093	(1.168.966)	350.690
Kullanılmamış İzin Karşılığı	(1.365.116)	409.535	(1.411.833)	423.549
TFRS Enflasyon Düzeltme	149.217	(44.765)	100.864	(30.259)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**(9.484.128)**		**(4.601.862)**

	30.09.2026	**31.12.2025**
1 Ocak Açılışındaki Ertelenen Vergi Varlık / Yük. (-)	**(4.601.862)**	**437.637**
Enflasyon Sunum Farkı		(2)
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	(5.065.819)	(5.047.978)
Diğer Kapsamlı Gelire Ait Ertelenmiş Vergi Etkisi	183.553	8.481
Cari Dönem Ertelenen Vergi Varlık / Yükümlülük (-)	**(9.484.128)**	**(4.601.862)**

NOT 28) YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 28 Aralık 2024 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 30 Eylül 2026 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 30 Eylül 2026 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.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Fiyat Riski

Portföyde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı risktir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir.

Sermaye risk yönetimi

Şirket'in, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı Not: 22, 23,25'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:33'te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in genel stratejisi kuruluşundan itibaren aynı şekilde devam etmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam Borçlar	5.117.182	4.591.783
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(9.181.569)	(22.219.150)
Net Borç	(4.064.387)	(17.627.367)
Toplam Öz Sermaye	157.000.567	126.054.199
Toplam Sermaye	152.936.180	108.426.832
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	(2,66%)	(16,26%)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirketin cari dönemde dövizli bir hesabı 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.

30.09.2026 itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Beklenen Vadeler	*Defter Değeri*	*Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı*	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	629.878	629.878		629.878		
Diğer Borçlar	871.801	871.801		871.801		
Karşılıklar	2.460.951	2.460.951		1.365.116	1.095.835	
Çalışanlara Sağlanan Fyd. Hiz. Kap. Borçlar	484.945	484.945		484.945		

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2025 itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Beklenen Vadeler	*Defter Değeri*	*Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı*	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari Borçlar	402.600	402.600		402.600		
Diğer Borçlar	1.637.330	1.637.330		1.637.330		
Karşılıklar	2.964.127	2.964.127		1.411.833	1.552.294	
Çalışanlara Sağlanan Fyd. Hiz. Kap. Borçlar	738.443	738.443		738.443		

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.09.2026	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)				**3.942.170**	**9.181.569**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri				3.942.170	9.181.569
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2025	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)				**2.884.365**	**22.219.150**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri				2.884.365	22.219.150
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri;

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır.

Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal Varlıklar;

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dâhil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler;

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

NOT 32) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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.Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2023 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'nde Değişiklik Yapılmasına

NOT 32) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu görülmüştür.

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.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 3.312.432.701 TL'dir.

(Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 3.867.816.971 TL'dir.)

NOT 33) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.