ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Esas Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Esas Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Sunay Anıktar'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Sunay Anıktar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... I-II
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU III
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU IV
NAKİT AKIM TABLOSU V
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... - 1 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... - 1 -
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ..... - 11 -
4. FİNANSAL YATIRIMLAR ..... - 11 -
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR ..... - 12 -
6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR ..... - 12 -
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ..... - 12 -
8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... - 12 -
9. MADDİ DURAN VARLIKLARI ..... - 13 -
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ..... - 13 -
11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI ..... - 14 -
12. BORÇLANMALAR ..... - 14 -
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ..... - 14 -
14. ÖZKAYNAKLAR ..... - 15 -
15. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT ..... - 16 -
16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ..... - 16 -
17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER ..... - 17 -
18. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ..... - 17 -
19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ..... - 17 -
20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ..... - 18 -
21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI ..... - 19 -
22. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI ..... - 20 -
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... - 20 -
24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) ..... - 24 -
25. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER ..... - 25 -
26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... - 25 -

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen varlıklar		**66.060.630**	**39.432.874**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	49.357.259	199.948
Finansal Yatırımlar	4	15.738.027	39.153.386
Ticari Alacaklar		-	75.637
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	-	*75.637*
Diğer Alacaklar		2.129	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*2.129*	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20	963.215	3.903
Duran Varlıklar		**88.747.881**	**3.788.086**
Maddi Duran Varlıklar	9	4.498.035	594.325
Kullanım Hakları	11	19.787.692	2.462.446
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.477.274	2.745
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10*	*2.477.274*	*2.745*
Peşin Ödenmiş Giderler	7	4.074.033	17.452
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	*4.074.033*	*17.452*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	57.910.847	711.118
Toplam Varlıklar		**154.808.511**	**43.220.960**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kısa vadeli yükümlülükler		**154.109.850**	**2.969.534**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	9.444.295	1.079.020
Ticari Borçlar		2.458.027	152.003
- İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	*5,22*	*-*	*102.627*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	*5*	*2.458.027*	*49.376*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.689.726	1.692.915
Diğer Borçlar		76.650.384	45.596
- İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	*6,22*	*76.650.384*	*45.007*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	*6*	*-*	*589*
Kısa Vadeli Karşılıklar		61.488.544	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*61.488.544*	*-*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	378.874	-
Uzun vadeli yükümlülükler		**11.727.944**	**3.292.454**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	9.058.239	1.251.067
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.669.705	2.041.387
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	*2.669.705*	*2.041.387*
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**(11.029.283)**	**36.958.972**
Ödenmiş Sermaye	14	130.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	20.484.828	10.561.649
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(800.911)	(1.115.985)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	*14*	*(800.911)*	*(1.115.985)*
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(2.486.692)	-
Net Dönem Zararı		(158.226.508)	(2.486.692)
Toplam kaynaklar		**154.808.511**	**43.220.960**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 25 Ekim - 31 Aralık 2024
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	15	13.312	-
Brüt kar / (zarar)		**13.312**	**-**
Genel yönetim giderleri (-)	16	(233.364.116)	(4.636.128)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	3.832.162	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(124.264)	-
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(229.642.906)**	**(4.636.128)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	16.284.834	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**(213.358.072)**	**(4.636.128)**
Finansman gelirleri	19	5.608.047	3.325.592
Finansman giderleri (-)	19	(9.219.878)	(140.548)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	21	1.886.914	(1.268.447)
Vergi öncesi kar / (zarar)		**(215.082.989)**	**(2.719.531)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	56.856.481	232.839
Net dönem karı / (zararı)		**(158.226.508)**	**(2.486.692)**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		*(800.911)*	*(1.115.985)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç		(1.144.159)	(1.594.264)
- Vergi etkisi		343.248	478.279
Toplam kapsamlı gelir		**(159.027.419)**	**(3.602.677)**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı	Dönem Karı	Toplam
25 Ekim 2024 Tarihli Bakiye	**14**	**30.000.000**	**10.561.649**	**--**	**--**	**--**	**--**	**40.561.649**
Toplam kapsamlı gelir		--	--	(1.115.985)	--	--	--	(1.115.985)
Dönem net karı zararı		--	--	--	--	--	(2.486.692)	(2.486.692)
31 Aralık 2024 Tarihli Bakiye	**14**	**30.000.000**	**10.561.649**	**(1.115.985)**	**--**	**--**	**(2.486.692)**	**36.958.972**
1 Ocak 2025 Tarihli Bakiye	**14**	**30.000.000**	**10.561.649**	**(1.115.985)**	**--**	**--**	**(2.486.692)**	**36.958.972**
Transferler		--	--	--	--	(2.486.692)	2.486.692	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	315.074	--	--	--	315.074
Dönem net karı zararı		--	--	--	--	--	(158.226.508)	(158.226.508)
Sermaye arttırımı	14	100.000.000	9.923.179	--	--	--	--	109.923.179
31 Aralık 2025 Tarihi İtibariyle Bakiye	**14**	**130.000.000**	**20.484.828**	**(800.911)**	**--**	**(2.486.692)**	**(158.226.508)**	**(11.029.283)**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 25 Ekim - 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(73.666.284)**	**(38.424.865)**
Dönem Net Karı (Zararı)		**(158.226.508)**	**(2.486.692)**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		**13.207.199**	**(1.498.231)**
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(56.856.481)	(232.839)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	2.778.365	(132.807)
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	11.914.193	46.256
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler		61.988.189	579.434
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	*61.988.189*	*579.434*
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(16.284.834)	(3.052.237)
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		9.667.767	1.293.962
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**71.353.025**	**(34.307.630)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		39.700.193	(36.101.149)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		75.637	(75.637)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*75.637*	*(75.637)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		76.602.659	(3.903)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(2.129)*	*(3.903)*
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*76.604.788*	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(4.056.581)	(17.456)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.306.024	152.004
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(102.627)*	*152.004*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*2.408.651*	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.996.811	1.692.915
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-	45.596
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	*45.596*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(45.271.718)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*(45.271.718)*	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(73.666.284)**	**(38.292.553)**
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) (+/-)		-	(132.312)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(8.433.098)**	**(555.682)**
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(5.091.264)	(602.630)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(3.341.834)	(2.812)
Alınan Faiz		-	49.760
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**86.209.502**	**39.180.495**
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	100.000.000	39.267.690
Kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları (-)		(11.012.133)	(170.242)
Alınan Faiz		5.608.047	223.595
Ödenen faiz		(8.386.412)	(140.548)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**4.110.120**	**199.948**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)		**4.110.120**	**199.948**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**199.948**	**-**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		47.191	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**3**	**4.357.259**	**199.948**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Esas Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 25 Ekim 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 25 Ekim 2024 tarih, 221484 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Çam Pınarı Sokak No:8 İç kapı No:7 Beykoz/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 15 kişidir (31 Aralık 2024:13 Kişi).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket, Sermaye Piyasası tarafından faaliyet iznini 29 Temmuz 2025 itibariyle almıştır.

31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık pay oranı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	**31 Aralık 2025**
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%
	100%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, "2024 TFRS Taksonomisi" ile "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

Şirket, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2.2 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayınlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,3089
31 Aralık 2023	1.859,38	1,8898

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülükleri bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Net parasal pozisyon üzerinden oluşan kazanç veya kayıp, kar veya zarar tablosunda parasal kazanç (kayıp) kalemi olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

i. TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, finansal durum tablosu tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
ii. Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
iii. Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden endekslenmemiştir. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
iv. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da gerçeğe uygun değeri aştığı durumda, ilgili parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir.
v. Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
vi. Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

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

Şirket'in, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376'ıncı maddesi uyarınca sermayesinin üçte ikisini kaybetme durumu oluşmuştur. 31 Aralık 2025 dönemini takiben, Şirket'in sermayesinin kayıtlı sermaye sistemi içerisinde 130.000.000 TL'den 490.000.000 TL'ye artırılmasına Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2026 tarihindeki kararı ile izin verilmiş ve ilgili kayıtlı sermaye tavanı içerisinden 315.000.000 TL tutarındaki sermaye artırımı 4 Şubat 2026 tarihinde ana ortak tarafından nakden gerçekleştirilmiş ve toplam sermaye tutarı 490.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Şirket, finansal varlık ve borçların netleştirilmesini, sadece hukuken mümkün olması durumunda ve bu yönde bir niyetinin olması sonucunda veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda yapmaktadır.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamış ve herhangi bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19- Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz geliri

Faiz geliri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar(zarara) yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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. Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

-Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,

-Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,

-İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,

-Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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 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.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar (Devamı)

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.

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 imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve 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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Kıdem Tazminatları (Devamı)

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 gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, 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.

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 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:

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

b) 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.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz Mevduat- TL	49.284.060	199.948
Vadeli Mevduat- TL	73.199	--
	49.357.259	**199.948**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 45.000.000 TL tutarında bloke hesabı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	49.357.259	199.948
Bloke Mevduat	(45.000.000)	--
	4.357.259	**199.948**

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Para Piyasası Fonu	15.738.027	39.153.386
	15.738.027	**39.153.386**

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	75.637
	--	**75.637**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.458.027	49.376
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Dipnot 22)	--	102.627
	2.458.027	**152.003**

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Çeşitli Alacaklar	2.129	--
	2.129	**--**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar (Dipnot 22) (*)	76.650.384	45.007
Diğer	--	589
	76.650.384	**45.596**

* Şirket, 130.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin; 45.000.000 TL'sinin sermaye avansı hesabından, 315.000.000 TL'sinin ise nakden karşılanması suretiyle toplam 360.000.000 TL artırılarak 490.000.000 TL'ye arttırmış olup, 45.000.000 TL tutarındaki bakiye raporlama tarihi itibarıyla ortaklara borçlar içerisinde sınıflandırılmıştır.

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Uzun vadeli	**Uzun vadeli**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	4.074.033	17.452
	4.074.033	**17.452**

8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
Ödenecek vergi ve fonlar	378.874	--
	378.874	--

9. MADDİ DURAN VARLIKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Döşeme ve demirbaşlar	255.189	3.896.743	4.151.932
Özel maliyetler	347.441	1.194.521	1.541.962
	602.630	**5.091.264**	**5.693.894**
Birikmiş amortisman			
Döşeme ve demirbaşlar	3.076	888.305	891.381
Özel maliyetler	5.229	299.249	304.478
	8.305	**1.187.554**	**1.195.859**
Net kayıtlı değer	**594.325**		**4.498.035**

	25 Ekim 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Döşeme ve demirbaşlar	--	255.189	255.189
Özel maliyetler	--	347.441	347.441
	--	**602.630**	**602.630**
Birikmiş amortisman			
Döşeme ve demirbaşlar	--	3.076	3.076
Özel maliyetler	--	5.229	5.229
	--	**8.305**	**8.305**
Net kayıtlı değer	--		**594.325**

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Haklar	2.812	3.341.834	3.344.646
	2.812	**3.341.834**	**3.344.646**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	67	867.305	867.372
	67	**867.305**	**867.372**
Net kayıtlı değeri	**2.745**	**2.474.529**	**2.477.274**

	25 Ekim 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Haklar	--	2.812	2.812
	--	**2.812**	**2.812**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	--	67	67
	--	**67**	**67**
Net kayıtlı değeri	**--**	**2.745**	**2.745**

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Binalar	2.500.330	2.756.515	5.256.845
Taşıt araçları	--	24.428.065	24.428.065
	2.500.330	**27.184.580**	**29.684.910**
Birikmiş amortisman			
Binalar	37.884	1.824.428	1.862.312
Taşıt araçları	--	8.034.906	8.034.906
	37.884	**9.859.334**	**9.897.218**
Net kayıtlı değer	**2.462.446**		**19.787.692**

	25 Ekim 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Binalar	--	2.500.330	2.500.330
	--	**2.500.330**	**2.500.330**
Birikmiş amortisman			
Binalar	--	37.884	37.884
	--	**37.884**	**37.884**
Net kayıtlı değer	**--**		**2.462.446**

12. BORÇLANMALAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	9.444.295	1.079.020
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	9.058.239	1.251.067
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**18.502.534**	**2.330.087**

Kiralamalara ilişkin borçlanmaların vade itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1-2 yıl arası	9.444.295	1.079.020
2-3 yıl arası	9.058.239	1.251.067
Toplam	**18.502.534**	**2.330.087**

Kiralamalar TL cinsinden olup, cari dönemde kullanılan iskonto oranı %43,63'tür (31 Aralık 2024: %42,50'dir).

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	5.320	--
Ödenecek vergi ve fonlar- muhtasar	3.684.406	1.692.915
	3.689.726	**1.692.915**

İzin Karşılığı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	2.881.353	--
	2.881.353	**--**

Prim Karşılığı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Prim karşılığı	58.607.191	--
	58.607.191	**--**

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	2.669.705	2.041.387
	2.669.705	**2.041.387**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL tavanından hesaplamıştır. (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL'dir.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak	2.041.387	--
Faiz gideri	482.765	561.178
Cari dönem hizmet maliyeti	16.881	18.257
Ödemeler	--	(132.312)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	1.144.159	1.594.264
Parasal kayıp/kazanç	(1.015.487)	--
31 Aralık	**2.669.705**	**2.041.387**

14. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 10 Şubat 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'nca 130.000.000.TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Sermaye artırımına ilişkin karar 31 Temmuz 2025 tarihinde tescil edilerek 31 Temmuz 2025 tarihli T. Ticaret Sicili Gazete 'sinde ilan edilmiştir.

Şirket'in sermayesi 130.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip 130.000.000 paya bölünmüştür.

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
Adı	**Pay oranı**	**Pay tutarı**	**Pay oranı**	**Pay tutarı**
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%	130.000.000	100,00%	30.000.000
	100%	**130.000.000**	**100%**	**30.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		20.484.828		10.561.649
Ödenmemiş Sermaye		--		--
		150.484.828		**40.561.649**

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	25 Ekim - 31 Aralık 2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.144.159)	(1.594.264)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	343.248	478.279
Toplam	**(800.911)**	**(1.115.985)**

15. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim- 31 Aralık 2024
Yurtiçi satışlar	13.312	--
Fon komisyon gelirleri	*13.312*	--
Müşterilerle yapılan sözleşmelerden elde edilen toplam hasılat	**13.312**	**--**

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim- 31 Aralık 2024
Personel giderleri	196.028.284	3.629.732
Amortisman giderleri ve itfa payları	11.914.193	46.256
Danışmanlık giderleri	7.092.880	202.464
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	5.988.362	3.183
Ofis giderleri	3.472.862	--
İzin karşılığı	2.881.353	--
Vergi, resim ve harçlar	2.554.232	523.785
Motorlu taşıt giderleri	1.053.694	--
Kıdem tazminatı karşılığı	499.646	132.312
Seyahat giderleri	438.391	589
Haberleşme giderleri	321.226	158
Ağırlama giderleri	180.992	--
Reklam giderleri	98.444	--
Sigorta giderleri	4.835	--
Kira gideri	--	90.206
Diğer genel yönetim giderleri	834.722	7.443
Toplam	**233.364.116**	**4.636.128**

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim- 31 Aralık 2024
Diğer olağandışı gelir ve karlar	48.432	--
Diğer olağan gelir ve karlar	3.783.730	--
Toplam	**3.832.162**	**--**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim – 31 Aralık 2024
Diğer olağandışı gider ve zararlar	124.264	--
Toplam	**124.264**	**--**

18. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait yatırım faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim – 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Menkul Kıymet Değerleme Karları	16.284.834	--
Toplam	**16.284.834**	**--**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde yatırım faaliyetlerinden gideri bulunmamaktadır.

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim – 31 Aralık 2024
Faiz geliri	5.608.047	49.760
Menkul kıymet satış karı	--	3.275.832
Toplam	**5.608.047**	**3.325.592**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	25 Ekim – 31 Aralık 2024
Kur farkı giderleri	52.577	--
Faiz giderleri	8.386.412	140.548
Diğer	780.889	--
Toplam	**9.219.878**	**140.548**

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2025 yılı vergilendirme dönemleri için %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi

Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile finans kurumları için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Gelir Vergisi Stopajı

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 %15 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.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31 Aralık 2025 itibarıyla 963.215 TL cari dönem vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 3.903 TL).

Ertelenmiş Vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususlarını dikkate almıştır.

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Ertelenen vergi varlıkları				
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	--	(438.328)	--	131.498
Kıdem Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(2.669.705)	(2.041.387)	800.912	612.417
İzin Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(2.881.353)	--	864.406	--
Mali Zarar	(190.243.791)	--	57.073.137	--
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	**(195.794.849)**	**(2.479.715)**	**58.738.455**	**743.915**
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişiklikler	20.975	--	(6.293)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.581.028	109.321	(474.308)	(32.797)
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	1.156.690	--	(347.007)	--
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**2.758.693**	**109.321**	**(827.608)**	**(32.797)**
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net	**(193.036.156)**	**(2.370.394)**	**57.910.847**	**711.118**

Ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	**25 Ekim - 31 Aralık 2024**
Dönem başı	711.118	--
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	56.856.481	232.839
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen	343.248	478.279
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**57.910.847**	**711.118**

21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	**25 Ekim - 31 Aralık 2024**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.189.355	25.512
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.043.956	--
Peşin Ödenmiş Giderler	20.975	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(19.496.260)	(1.293.959)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçümleri	105.962	--
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	586.889	--
Parasal Olmayan Kalemler	**(15.825.409)**	**(1.268.447)**
Faaliyet Giderleri	18.220.280	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	19.255	--
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	(1.697.476)	--
Finansman Gelir/Giderleri	(106.021)	--
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**17.712.323**	--
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**1.186.914**	**(1.268.447)**

22. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Borçlar;

Ticari borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
Esas Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık A.Ş (Dipnot 5)	--	102.627
	--	**102.627**

Diğer borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
Esas Holding A.Ş. (Dipnot 6)	76.650.384	45.007
	76.650.384	**45.007**

b) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler	81.650.051	1.829.360

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Genel

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetimi çerçevesi

Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Şirket'in risk yönetim politikaları, karşılaşılacak riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in müşterilerinden alacakları ve ilişkili taraflardan alacaklar ile banka mevduatlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025, tarihi itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	**2.129**	**49.357.259**	**15.738.027**	**-**
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	2.129	49.357.259	15.738.027	-
f − Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

31 Aralık 2024, tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	**75.637**	-	-	**199.948**	**39.153.386**	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	75.637	-	-	199.948	39.153.386	-
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski politikası, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesini amaçlamaktadır.

Şirket, nakit akışlarını izlemek ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olması için, likidite riskini günlük olarak izlemektedir. Şirket, ticari ve diğer borçları dolayısıyla beklenen nakit çıkışlarının yanı sıra ticari ve diğer alacakları dolayısıyla beklenen nakit girişlerinin de seviyesini izlemektedir. Doğal afetler gibi olağanüstü durumların muhtemel etkisi öngörülemeyeceği için dikkate alınamamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar	18.502.534	25.448.040	3.665.080	10.188.840	11.604.120	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	2.458.027	2.458.027	2.458.027	-	-	-
İlişkili taraflardan diğer borçlar	76.650.384	76.650.384	76.650.384	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.689.726	3.689.726	3.689.726	-	-	-
Toplam	**101.300.671**	**108.246.177**	**86.453.217**	**10.188.840**	**11.604.120**	**-**

31 Aralık 2024	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.330.087	3.138.798	428.018	1.284.054	1.426.726	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	49.376	49.376	49.376	-	-	-
İlişkili taraflardan ticari borçlar	102.627	102.627	102.627	-	-	-
İlişki olmayan taraflardan diğer borçlar	589	589	589	-	-	-
İlişkili taraflardan diğer borçlar	45.007	45.007	45.007	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.692.915	1.692.915	1.692.915	-	-	-
Toplam	**4.220.601**	**5.029.312**	**2.318.532**	**1.284.054**	**1.426.726**	**-**

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Riski

Şirket'in 31 Aralık 2025, tarihi itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

	31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD doları	Euro
1.	Ticari alacaklar	--	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	80.199	1.872	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**80.199**	**1.872**	**--**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**--**	**--**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**80.199**	**1.872**	**--**
10.	Ticari borçlar	220.667	5.150	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**220.667**	**5.150**	**--**
14.	Ticari borçlar	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**--**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**220.667**	**5.150**	**--**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9–18+19)**	**(140.468)**	**(3.278)**	**--**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)**	**(140.468)**	**(3.278)**	**--**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu:

Şirket'in 31 Aralık 2025, tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Cari Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(28.094)	28.904	--	--
b2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(28.094)**	**28.904**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	**--**	**--**	**--**	**--**
Diğer dövizlerin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**(28.094)**	**(28.094)**	--	--

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim politikası, kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamayı amaçlamaktadır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal borçlar	--	--
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	18.502.534	2.330.087
Nakit ve nakit benzerleri (*)	(4.357.259)	(199.948)
Net Finansal Borçlar	**14.145.275**	**2.130.139**
Toplam özkaynak	(11.029.283)	36.958.972
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	**(25.174.558)**	**34.828.833**
Net borç / özkaynak oranı	**(2,28)**	**0,06**

(*) 45.000.000 TL tutarındaki bloke mevduat dahil edilmemiştir (2024: Bulunmamaktadır).

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacaklar indirgenmiş maliyet yöntemiyle değerlendirilmiş olup şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Banka kredilerinin gerçeğe uygun değeri, beklenen faiz ve anapara geri ödemelerinin gelecekte gerçekleşmesi beklenen faiz oranına Şirket kredi riskine uygun bir marjın eklenmesiyle hesaplanan faiz oranı ile bugünkü değerine iskontolanarak tahmin edilmektedir. Şirket yönetimi, uzun vadeli finansal borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	49.357.259	-	49.357.259	**3**
Finansal yatırımlar	-	15.738.027	15.738.027	4
Finansal yükümlülükler				
Kiralama yükümlülükleri	18.502.534	-	18.502.534	**12**
Ticari borçlar	2.458.027	-	2.458.027	**5**
Diğer borçlar	76.650.384	-	76.650.384	**6**

Finansal varlıklar	Toplam	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	15.738.027	15.738.027	-	-

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	199.948	-	199.948	**3**
Finansal yatırımlar	-	39.153.386	39.153.386	
Ticari alacaklar	75.637	-	75.637	**5**
Finansal yükümlülükler				
Kiralama yükümlülükleri	2.330.087	-	2.330.087	**12**
Ticari borçlar	152.003	-	152.002	**5**
Diğer borçlar	45.596	-	45.007	**6**

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıklar	Toplam	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	39.153.386	39.153.386	-	-

25. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle, Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	1.200.000	267.020
Bilgi sistemleri bağımsız denetim ücreti (*)	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti (*)	-	-
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-
Toplam	**1.200.000**	**267.020**

(*) Tutarlar KDV hariç sunulmuştur.

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

19 Şubat 2026 tarihli ve 11526 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile, Şirket'in 650.000.000,00 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yer alan 130.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin; 45.000.000 TL'sinin sermaye avansı hesabından, 315.000.000 TL'sinin ise nakden karşılanması suretiyle toplam 360.000.000 TL artırılarak 490.000.000 TL'ye arttırılması tescil edilmiştir.