ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 2

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 3

NAKİT AKIŞ TABLOSU 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 5-43

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 5-20
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 21
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 21
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR 21-22
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 22
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 22
NOT 8 KİRALAMALARDAN BORÇLAR 23
NOT 9 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ ALACAKLAR 23
NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 23
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR 24
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 25
NOT 13 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 26
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 27-28
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER 28
NOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 29
NOT 17 HASILAT 30
NOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 30
NOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 30
NOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 31
NOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER 31
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 31-34
NOT 23 NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 35
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 35
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 35-36
NOT 26 FİNANSMAN GİDERİ / GELİR 37
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37-41
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALAR) 42-43
NOT 29 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 43

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**284.359.740**	**175.696.775**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	709.928	8.329.187
Finansal Yatırımlar	5	266.733.780	148.184.546
Ticari Alacaklar	6	14.275.830	17.065.149
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6,25*	*13.686.408*	*16.640.585*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari alacaklar	*6*	*589.422*	*424.564*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Alacaklar	9	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.640.202	2.117.893
-İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	*2.640.202*	*2.117.893*
Duran Varlıklar		**41.892.134**	**12.499.358**
Maddi Duran Varlıklar	11	2.487.530	3.094.056
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	408.957	146.959
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	21.772.296	6.684.452
Diğer Alacaklar	10	15.778.986	219.661
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*15.560.910*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*218.076*	*219.661*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	1.444.365	2.354.230
Toplam Varlıklar		**326.251.874**	**188.196.133**

KAYNAKLAR	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlükler		**26.089.702**	**17.250.416**
Ticari Borçlar	6	4.862.352	1.981.566
-İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	*6,25*	*2.362.415*	*1.272.755*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	*6*	*2.499.937*	*708.811*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	6.214.330	1.173.228
Diğer Borçlar	10	1.579.879	1.491.224
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	*10*	*1.579.879*	*1.491.224*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	6.549.993	4.188.693
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	2.957.862	2.949.187
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	3.925.286	5.466.518
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	*3.925.286*	*5.466.518*
Uzun Vadeli Yükümlükler		**17.452.032**	**8.563.706**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	13.725.111	5.358.223
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	3.726.921	3.205.483
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*3.726.921*	*3.205.483*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	-	-
Özkaynaklar		**282.710.140**	**162.382.011**
Ödenmiş Sermaye	16	194.500.000	74.500.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	16	88.152.142	83.685.742
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm kazanç/kayıpları	16	(1.285.534)	(1.547.370)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	3.518.535	3.518.535
-Yasal Yedekler	*16*	*3.518.535*	*3.518.535*
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı	16	2.225.104	22.079.580
Net Dönem Karı / Zararı	16	(4.400.107)	(19.854.476)
Toplam Kaynaklar		**326.251.874**	**188.196.133**

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak -30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak -30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz -30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz -30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	135.640.735	106.311.461	43.394.561	39.072.948
BRÜT KAR / ZARAR		**135.640.735**	**106.311.461**	**43.394.561**	**39.072.948**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(126.358.789)	(116.439.212)	(41.504.321)	(36.823.025)
Pazarlama ,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(2.907.169)	(2.410.262)	(1.008.408)	(757.247)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	18	(435.288)	(32.197)	(163.791)	(26.499)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	58.983.429	46.795.430	25.918.088	6.143.054
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(13.782.001)	(15.274.245)	(3.594.702)	23.243.200
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		**51.140.917**	**18.950.976**	**23.041.426**	**30.852.431**
Finansman Giderleri (-)	26	(2.529.895)	(134.836)	(1.816.571)	(21.015)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	23	(36.272.025)	(37.994.804)	(11.062.303)	(11.117.942)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı		**12.338.997**	**(19.178.664)**	**10.162.552**	**19.713.474**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir /Gideri		**(16.739.104)**	**(5.801.467)**	**(7.857.841)**	**(6.453.316)**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	22	(17.399.781)	(6.501.031)	(7.413.834)	(6.501.031)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	22	660.677	699.564	(444.007)	47.716
Dönem Karı / (Zararı)		**(4.400.107)**	**(24.980.131)**	**2.304.711**	**13.260.158**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		*261.836*	174.368	(148.131)	(93.219)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		374.051	249.097	(211.616)	(133.171)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		(112.215)	(74.730)	63.485	39.951
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider		**(4.138.272)**	**(24.805.764)**	**2.156.579**	**13.166.939**

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar		
Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	**Dipnot**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmeleri Olumlu Fark**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Kar/Zararı**	**Özkaynaklar**
01.01.2026 (Dönem Başı)	**16**	**74.500.000**	**- 83.685.742**	**3.518.535**	**(1.547.370)**	**22.079.580**	**(19.854.476)**	**162.382.011**
Transferler	16	-	-	-	-	(19.854.476)	19.854.476	-
Sermaye Artırımı		120.000.000	4.466.400		-	-	-	124.466.400
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	261.836	-	(4.400.107)	(4.138.271)
- Net Dönem Kar Zararı	*16*	-	-		-	-	(4.400.107)	(4.400.107)
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	-		261.836	-	-	261.836
30.09.2026 (Dönem Sonu)	**16**	**194.500.000**	**88.152.142**	**3.518.535**	**(1.285.534)**	**2.225.104**	**(4.400.107)**	**282.710.140**

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar		
Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	**Dipnot**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmeleri Olumlu Fark**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Kar/Zararı**	**Özkaynaklar**
01.01.2025 (Dönem Başı)	**16**	**74.500.000**	**83.687.134**	**3.237.664**	**(1.698.383)**	**21.584.247**	**776.434**	**182.087.096**
Transferler	16	-	-	-	-	776.434	(776.434)	-
Sermaye Arttırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	174.367	-	(24.980.131)	(24.805.764)
- Net Dönem Kar Zararı	*16*	-	-	-	-	-	(24.980.131)	(24.980.131)
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	174.367	-	-	174.368
30.09.2025 (Dönem Sonu)	**16**	**74.500.000**	**83.687.134**	**3.237.664**	**(1.524.016)**	**22.360.681**	**(24.980.131)**	**157.281.332**

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak -30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak -30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(95.483.838)**	**3.352.432**
Dönem (Zararı) / Karı		**(4.400.107)**	**(24.980.131)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı / Zararı		(4.400.107)	(24.980.131)
Dönem Net (Zararı) / Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**17.891.670**	**13.399.191**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11,12,13,19	5.714.954	2.723.950
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		1.522.498	2.560.991
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	14	1.522.498	2.560.991
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		1.180.138	82.123
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	20	(1.349.757)	(52.713)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26	2.529.895	134.836
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıkların Reeskontları	20,21	(10.773.020)	(44.137.422)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıkların Satış (Zararları) / Karı	20,21	(32.982.938)	9.276.908
Vergi Gideri / (Geliri) İle İlgili Düzeltmeler	22	16.739.104	5.801.467
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		36.490.934	37.091.173
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(100.623.505)**	**16.578.564**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(103.778.882)	24.332.136
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(548.706)	(5.578.650)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(15.602.291)	(47.526)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(936.579)	(2.406.652)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	3.268.390	2.577.553
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	585.550	(956.279)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	380.347	73.362
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	16	16.008.666	(1.415.380)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(8.351.896)**	**(1.645.191)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(108.070)	(1.697.904)
Alınan Faiz	20	1.349.757	52.713
Vergi İadeleri / (Ödemeleri)		(9.593.583)	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(22.399.739)**	**(2.074.906)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(22.399.739)	(2.074.906)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Diğer nakit giriş/çıkışları		-	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**111.962.645**	**(1.205.841)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		120.000.000	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	13	(5.507.460)	(1.071.005)
Ödenen Faiz	26	(2.529.895)	(134.836)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		**(5.920.933)**	**71.684**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		8.260.090	352.500
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		(1.629.229)	(71.467)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**709.928**	**352.718**

ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ata Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 22 Kasım 2000 tarihinde İstanbul'da İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 27 Kasım 2000 tarih, 5183 Sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Mart 2001 tarihli Portföy Yöneticiliği Yetki belgesi kapsamında faaliyetlerine başlamıştır.

6 Aralık 2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 55'inci maddesi hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Haziran 2015 tarihli Faaliyet Yetki Belgesi ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmak üzere yetki almıştır. Bu belge ile Ata Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2 Mart 2001 tarihli mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre verilen önceki portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre faaliyet gösteren portföy yönetimi şirketi olup ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimidir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü Emirhan Caddesi No: 109 Atakule, Balmumcu adresinde bulunmaktadır. Şirket hisselerinin %77,24'ü Ata Holding A.Ş.'ye aittir. Şirket'in nihai ortağı ve kontrolü elinde bulunduran taraf, Ata Holding A.Ş.'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 24' tür (31 Aralık 2025 : 24 kişi).

Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Şirket; 22 adet yatırım fonunu ve 1 adet girişim sermayesi fonunu yönetmektedir (31 Aralık 2025: 22).

2. F İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

2.1.3 Kullanılan Para Birimi

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

2.1.4 Yüksek enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1	158%
31.12.2025	110,39	1,24317	211%
30.09.2025	105,78	1,29732	222%

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- 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.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan 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 sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.6 Ölçüm Esasları

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle değerlenen finansal araçlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden 2.1.4 Dipnotunda belirtilen muhasebe politikalarına uygun olarak TMS 29 Standartı kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmıştır.

2.1.7 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Şirket için geçerli olmadığından Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında ("TMS 28") yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı ("TMS 21") kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket bu değişikliğin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (devamı)

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (devamı)

İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir. Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.5.1 Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.1 Finansal Araçlar (devamı)

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.
- Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.1 Finansal Araçlar (devamı)

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlardır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.1 Finansal Araçlar (devamı)

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.1 Finansal Araçlar (devamı)

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

Şirket, BKZ hesaplamalarını geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakları beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzenlemiştir.

2.5.2 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

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

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

Faiz gelir ve gideri: Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Temettü geliri: Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

2.5.3 İlişkili Taraflar

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

2.5.4 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)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Makine ve cihazlar	4-5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Kullanım Hakkı Varlıkları

TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı olan varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller kullanım hakkı varlığının maliyet değeri üzerinden ölçülmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kullanım hakkı varlığı; maliyet yöntemi uygulayarak ölçülmektedir. Maliyet yöntemi uygulanırken, kullanım hakkı varlığı; birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülmektedir.

Gayrimenkullerden kullanım hakkı varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller amortismana tabi tutulurken, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamında yer alan amortisman hükümleri uygulanmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı olan gayrimenkullerin değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı uygulanmaktadır.

2.5.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 12). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

2.5.6 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, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.7 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.5.8 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş 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 raporlama 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 raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.8 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.5.9 Çalışanlara sağlanan faydalar

İzin karşılığı

Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda hak ettikleri izin ücretleri için bir yükümlülük kaydedilmektedir. Şirket, çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısıyla iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığı kayıtlarına almaktadır.

İzin karşılığı, çalışanlara sağlanan bir kısa vadeli fayda yükümlülüğü olup iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler ve kadınlar için hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Bu yükümlülük 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 73.729,87 TL'ye göre (31 Aralık 2025: 53.919,68TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Toplam yükümlülük hesaplanırken Şirket'in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörmektedir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade etmektedir. Sonuçta, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Nakit akış 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.

2.5.11 Sermaye ve temettüler

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

2.5.12 Yabancı para işlemleri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden dövizli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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 kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve raporlama 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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü netleştirildikten sonra Şirket'in finansal tablolarında 1.444.365 TL tutarında net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2025 : ertelenmiş vergi varlığı 2.354.230TL).

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket, tüm operasyonel işlemlerini yurtiçi piyasalardan gerçekleştirmekte olduğundan, farklı faaliyet alanı bulunmadığından ve farklı coğrafi bölgede faaliyet göstermediğinden ya da Şirket'in operasyonel gelirlerinin %10'nundan fazlasını elde ettiği tek bir müşterisi bulunmadığından bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir husus bulunmamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Vadesiz Mevduat	572.032	266.477
Vadeli Mevduat	-	8.050.248
Diğer Hazır Değerler (*)	137.896	12.462
Toplam	**709.928**	**8.329.187**

(*) Diğer hazır değerler Şirket'in ilişkili tarafı olan Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır .

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Nakit ve Nakit Benzerleri	709.928	8.329.187
Eksi: Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	-	(69.097)
Toplam	**709.928**	**8.260.090**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 27'de sunulmuştur.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	266.733.780	148.184.546
Toplam	**266.733.780**	**148.184.546**

30 Eylül 2026			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değer**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;			
Yatırım Fonu	236.805.686	244.203.530	244.203.530
Devlet Tahvili	22.528.289	22.530.250	22.530.250
Toplam	**259.333.975**	**266.733.780**	**266.733.780**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değer**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;			
Hisse Senetleri	121.209	121.209	121.209
Yatırım Fonu	54.346.895	148.063.337	148.063.337
Toplam	**54.468.104**	**148.184.546**	**148.184.546**

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmişlerdir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	13.686.408	16.640.585
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	589.422	424.564
Toplam	**14.275.830**	**17.065.149**

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 27'de sunulmuştur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 25)	2.362.415	1.272.755
İlişkili olmayan taraflara borçlar	2.499.937	708.811
Toplam	**4.862.352**	**1.981.566**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacak ve borçları bulunmamaktadır.

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Gelecek aylara ait giderler (*)	2.640.202	2.117.893
Toplam	**2.640.202**	**2.117.893**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler, peşin ödenmiş sigorta, denetim ücreti, aidat ve yetki belgesi harcı giderlerinden oluşmaktadır.

8. KİRALAMALARDAN BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6.214.330	1.173.228
Toplam	**6.214.330**	**1.173.228**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	13.725.111	5.358.223
	13.725.111	**5.358.223**

Toplam	**19.939.441**	**6.531.451**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem başı	6.531.451	1.147.957
Dönem içi kiralama ödemesi	(5.507.460)	(1.541.332)
Dönem içi faiz gideri	2.529.895	(903.864)
Dönem içi artış	17.663.138	6.700.204
Enflasyon Etkisi	(1.277.583)	1.128.486
30 Eylül 2026 kiralama yükümlülükleri	**19.939.441**	**6.531.451**

9. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ ALACAKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in cari dönem vergisi ile ilgili alacakları bulunmamaktadır.

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Diğer uzun ve kısa vadeli alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Diğer uzun vadeli alacaklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	15.560.910	**-**
-VİOP Nakit Teminat (*) (Not 25)	*15.560.910*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	218.076	219.661
-Verilen Depozito ve Teminatlar	*218.076*	*219.661*
Toplam	**15.778.986**	**219.661**

(*) VİOP nakit teminatı, Şirketin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) işlemleri kapsamında Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla Takasbank nezdinde bulundurduğu nakit teminatlardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli borçlar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar (*)	1.579.879	1.491.224
Toplam	**1.579.879**	**1.491.224**

(*) Ödenecek vergi ve borçlar ödenecek Banka Muameleleri Vergisi'nden oluşmaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Makina Tesis ve Cihazlar	4.127.407	207.172	-	4.334.579
Döşeme ve Demirbaşlar	1.293.817	-	-	1.293.817
Özel Maliyet	2.085.125	38.696	-	2.123.821
Toplam	**7.506.348**	**245.868**	**-**	**7.752.217**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Makina Tesis ve Cihazlar	2.413.024	609.586	-	3.022.610
Döşeme ve Demirbaşlar	763.406	153.869	-	917.275
Özel Maliyet	1.235.862	88.940	-	1.324.802
Toplam	**4.412.292**	**852.394**	**-**	**5.264.687**

Net	**3.094.056**			**2.487.530**

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2025**
Makina Tesis ve Cihazlar	2.966.414	816.394	-	3.782.809
Döşeme ve Demirbaşlar	895.696	-	-	895.696
Özel Maliyet	1.223.580	-	-	1.223.580
Toplam	**5.085.690**	**816.394**	**-**	**5.902.085**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2025**
Makina Tesis ve Cihazlar	1.730.769	490.096	-	2.220.865
Döşeme ve Demirbaşlar	641.356	86.064	-	727.420
Özel Maliyet	1.223.580	-	-	1.223.580
Toplam	**3.595.705**	**576.161**	**-**	**4.171.866**

Net	**1.489.985**			**1.730.219**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait 852.394 TL tutarındaki dönem amortisman gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 19) (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 576.161TL).

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Bilgisayar Programları	6.035.603	456.562	-	6.492.165
Toplam	**6.035.603**	**456.562**	**-**	**6.492.165**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Bilgisayar Programları	5.888.644	194.564	-	6.083.208
Toplam	**5.888.644**	**194.564**	**-**	**6.083.208**
Net	**146.959**			**408.957**

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2025**
Bilgisayar Programları	6.035.664	-	-	6.035.664
Toplam	**6.035.664**	**-**	**-**	**6.035.664**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2025**
Bilgisayar Programları	5.696.271	160.266	-	5.856.537
Toplam	**5.696.271**	**160.266**	**-**	**5.856.537**
Net	**339.393**			**179.127**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait 194.564 TL tutarındaki dönem itfa gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 19) (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 160.266 TL).

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Kullanım Hakkı- Binalar	8.349.848	1.869.050	-	10.218.898
Kullanım Hakkı- Taşıtlar	-	17.886.788	-	17.886.788
Toplam	**8.349.848**	**19.755.839**	**-**	**28.105.686**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2026**
Kullanım Hakkı- Binalar	1.665.394	1.597.254	-	3.262.648
Kullanım Hakkı- Taşıtlar	-	3.070.742	-	3.070.742
Toplam	**1.665.394**	**4.667.996**	**-**	**6.333.390**
Net	**6.684.452**			**21.772.296**

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2025**
Kullanım Hakkı- Binalar	8.110.407	437.179	-	8.547.586
Toplam	**8.110.407**	**437.179**	**-**	**8.547.586**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkış (-)**	**30 Eylül 2025**
Kullanım Hakkı- Binalar	5.888.673	1.987.523	-	7.876.196
Toplam	**5.888.673**	**1.987.523**	**-**	**7.876.196**
Net	**2.221.734**			**671.390**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait 4.667.996 TL tutarındaki dönem itfa gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 19) (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 1.987.523 TL)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek Gelir Vergisi ve Fonlar	1.387.427	1.468.394
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.570.435	1.480.793
Toplam	**2.957.862**	**2.949.187**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun ve kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem Tazminatı	3.726.921	3.205.483
İzin Karşılığı	3.925.286	5.466.518
Toplam	**7.652.207**	**8.672.001**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa ve uzun vadeli karşılıklar, kullanılmamış izin karşılığından ve kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Kullanılmamış izin karşılığı raporlama yapılan yılın sonundan itibaren 1 yıldan uzun süre içinde kullanılacağı tahmin edilen tutarlardır.

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, bir şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %23,91 enflasyon ve %30,74 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,51 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %5,51) Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2025 : 53.919,68 TL).

14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak Bakiyesi	3.205.483	4.183.843
Dönem İçinde Ödenen Kıdem	(108.070)	(1.016.188)
Hizmet Maliyeti	900.424	636.278
Ödeme /faydaların/işten çıkarılma dolayısıyla oluşan kayıp	(22.380)	34.510
Faiz Maliyeti	752.523	645.210
Aktüeryal fark	(374.051)	(249.097)
Enflasyon etkisi	(627.008)	(848.244)
Dönem Sonu İtibarıyla, 30 Eylül 2026	**3.726.921**	**3.386.313**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 1.522.498 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir (1 Ocak – 30 Eylül 2025 karşılık gideri olan 299.809 TL genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir).

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla dönem içerisindeki kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak Bakiyesi	5.466.518	3.958.097
Dönem içindeki artış	-	2.261.176
Konusu kalmayan karşılık	(471.955)	-
Enflasyon etkisi	(1.069.277)	(802.475)
Dönem Sonu İtibarıyla, 30 Eylül 2026	**3.925.286**	**5.416.798**

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in teminatı sermaye blokajı olarak SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") bloke hesapta 218.076 TL bakiyesi bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 219.661 TL)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Diğer alacaklar içerisinde yer alan 15.560.910 TL VİOP nakit teminatı, Şirketin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) işlemleri kapsamında aracı kurum aracılığıyla Takasbank nezdinde bulundurduğu nakit teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2026	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2025
Ata Holding A.Ş.	77,24	150.227.095	77,20	57.512.739
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	22,74	44.225.481	22,74	16.939.837
Faruk Işık	0,02	47.424	0,06	47.424
Toplam	**100,00**	**194.500.000**	**100,00**	**74.500.000**

Şirket'in sermayesi 194.500.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değere sahip 194.500.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in önceki sermayesi 74.500.000 TL olup, 30 Haziran 2026 tarihli Genel Kurul kararıyla 120.000.000 TL nakden artırılarak 194.500.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artışı 8 Temmuz 2026 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir (31 Aralık 2025: hisse başı 1 TL).

Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	88.152.142	83.685.742
Toplam	**88.152.142**	**83.685.742**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yasal yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal Yedekler	3.518.535	3.518.535
Toplam	**3.518.535**	**3.518.535**

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Geçmiş Yıl Kar /Zararları

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyla finansal durum tablosunda yer alan geçmiş yıl karları/zararları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl (zararları) / karları	(14.671.350)	5.183.126
Olağanüstü Yedekler	16.896.454	16.896.454
Toplam	**2.225.104**	**22.079.580**

17. HASILAT

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Portföy yönetim ücretleri (*)	135.116.619	106.303.100	42.877.117	39.068.946
Portföy yönetim komisyonlar	524.116	8.361	517.444	4.002
Toplam	**135.640.735**	**106.311.461**	**43.394.561**	**39.072.948**

(*) Şirket, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 22 adet yatırım fonunun (30 Eylül 2025: 22 yatırım fonu) ve 1 adet girişim sermayesi fonunun yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait portföy yönetim komisyonlarının tamamı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinden oluşmaktadır.

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri	(126.358.789)	(116.439.212)	(41.504.321)	(36.823.025)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(2.907.169)	(2.410.262)	(1.008.408)	(757.247)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(435.288)	(32.197)	(163.791)	(26.499)
Toplam	**(129.701.246)**	**(118.881.671)**	**(42.676.521)**	**(37.606.771)**

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Maaş ve Ücretleri	(78.094.664)	(70.230.117)	(25.840.629)	(21.094.564)
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	(13.502.162)	(11.018.108)	(5.114.050)	(3.507.983)
Danışmanlık ve denetim ücretleri	(10.070.317)	(8.119.205)	(4.233.608)	(3.364.024)
Vergi, resim, harç ve resmi giderler	(5.550.488)	(4.731.396)	(2.186.524)	(1.927.012)
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Not 14)	(1.522.498)	(299.809)	(55.649)	(52.733)
Yönetim Giderleri	(1.073.400)	(982.407)	(374.041)	(324.478)
Taşıt aracı giderleri	(2.239.531)	(3.743.326)	1.675.906	(1.508.959)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 11,12,13)	(5.714.954)	(2.723.950)	(4.475.923)	(922.459)
Kullanılmamış izin karşılıkları (Not 14)	-	(2.261.182)	1.547.198	(315.292)
Reklam, ilan ve Temsil Giderleri	(2.083.221)	(2.324.110)	(412.781)	(638.210)
Aidat ve Katılım Giderleri	(1.285.410)	(888.900)	(307.068)	(259.432)
Sigorta giderleri	(2.666.164)	(3.125.921)	(874.782)	(895.417)
Diğer (*)	(5.898.438)	(8.433.240)	(2.024.570)	(2.796.208)
Toplam	**(129.701.247)**	**(118.881.671)**	**(42.676.521)**	**(37.606.771)**

(*) Diğer hesabı gazete, dergi vb. yayınların abonelik ücretleri, telefon, kargo ücretleri vb. giderlerden oluşmaktadır.

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir**:**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	3.965.049	52.713	2.080.819	16.654
-DİBS Faiz gelirleri	497.011	-	5	-
-Mevduat Faiz Gelirleri	1.349.757	52.713	366.207	52.713
-VOB Teminat Nema Faizi	2.118.281	-	2.118.281	-
Finansal Varlıklar Reeskont Geliri	10.773.020	46.289.819	(6.277.865)	5.856.126
Menkul Kıymet Alım Satım Karı	33.485.729	-	27.048.302	-
Döviz Alım Satım Karları	8.775.362	-	1.463.929	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	471.955	-	471.955	-
Diğer	1.512.314	452.898	1.130.948	270.274
Toplam	**58.983.429**	**46.795.430**	**25.918.088**	**6.143.054**

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir**:**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Alım Satım Zararları	(502.791)	(9.276.908)	(2)	26.332.597
Finansal Varlıklar Reeskont Gideri	-	(2.152.397)	309.163	(1.828.374)
Komisyon Gideri	(8.126.344)	(3.794.453)	(2.561.394)	(1.263.649)
VİOP Zararları	(4.092.660)	-	(1.035.153)	-
Diğer	(1.060.206)	(50.487)	(307.316)	2.625
Toplam	**(13.782.001)**	**(15.274.245)**	**(3.594.702)**	**23.243.199**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Bu oran, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 11 ve 14'üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2021 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir. Ayrıca, 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler için genel kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiş olup, bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. Vergi oranı değişikliğinin yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı %25 olarak kullanılmıştır.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere vergi oranı %30 olarak belirlenmiştir.

Şirket 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda, ertelenmiş vergi hesaplamasında, ertelenmiş vergi varlıkların gerçekleştiği veya ertelenmiş vergi yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemleri dikkate alarak %30 vergi oranını kullanmaktadır (31 Aralık 2025: %30).

213 Sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır. 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30'dur (2025: %30). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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 vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca cari vergilendirme dönemi içerisindeki ilk dokuz aylık periyot, üçer aylık dönemler itibarıyla geçici vergi dönemleri kabul edilmiş olup, yıl içerisinde toplamda dört geçici vergi beyannamesi verilmektedir. Kurumlar bu üçer aylık mali kârları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. gününe kadar beyan edip öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30 uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Gelir vergisi stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri stopajı 22 Aralık 2021 tarih ve 31697 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile %10 a indirilmiştir. 22 Aralık 2024 tarih ve 32760 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan 9286 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 22 Aralık 2024 tarihi itibariyle %15 e yükseltilmiştir. 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.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 31 Aralık 2025**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	16.143.576	10.420.144
Eksi:Peşin ödenen vergi ve fonlar	(9.593.583)	(6.231.451)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**6.549.993**	**4.188.693**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosundaki vergi karşılığı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(16.143.576)	(6.501.031)	(6.648.332)	(6.501.031)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	660.677	699.564	(444.007)	47.716
Enflasyon Etkisi	(1.256.205)	-	(765.502)	-
Toplam	**(16.739.104)**	**(5.801.467)**	**(7.857.841)**	**(6.453.316)**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2026		1 Ocak - 31 Aralık 2025	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükler	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlıkları /(Yükümlülükleri)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.726.921	1.118.076	3.205.483	961.645
Kullanılmamış İzin Karşılığı	3.925.286	1.177.586	5.466.518	1.639.955
Peşin Ödenmiş Giderler	476.666	143.000	724.967	217.490
Ertelenen vergi varlıkları		**2.438.662**		**2.819.090**
Sabit Kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki fark	(1.481.468)	(444.440)	(1.396.530)	(418.959)
Kullanım Hakkı Varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki fark	(1.832.855)	(549.857)	(153.001)	(45.901)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		**(994.297)**		**(464.860)**
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net		**1.444.365**		**2.354.230**

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
1 Ocak, Açılış Bakiyesi	2.354.230	2.403.720
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	660.677	955.712
Aktüeryal kazanç / kayıp	(112.215)	(64.714)
Enflasyon Etkisi	(1.458.326)	(940.488)
30 Eylül 2026, kapanış bakiyesi	**1.444.365**	**2.354.230**

Dönem vergi gelirinin / giderinin dönem karı / (zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar / (zarar)	12.338.997	(19.178.664)
Beklenen Vergi (2026: %30 - 2025: %30)	(3.701.699)	5.753.599
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(7.476.341)	(1.365.690)
Vergi Oranı değişikliğinin etkisi	(10.881.607)	(11.398.441)
Diğer	5.320.544	1.209.065
Vergi geliri / (gideri)	**(16.739.104)**	**(5.801.467)**

23. NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, kar veya zarar tablosunda raporlanan, net parasal pozisyon kayıpları aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden oluşmaktadır.

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Peşin Ödenmiş Giderler	(106.494)	(47.966)
Finansal Yatırımlar	-	(1.745.002)
Maddi Duran Varlıklar	237.051	14.958
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43.584	(14.043)
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.779.972	(798.638)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	(950.129)	258.683
Sermaye Düzeltme Farkları	(35.408.288)	(32.071.266)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	302.673	344.335
Yasal Yedekler	(688.242)	(656.413)
Olağanüstü Yedekler (Geçmiş Yıl K-Z)	(3.305.027)	(3.425.663)
Geçmiş Yıl Karları	2.869.785	(1.107.797)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(10.201.976)	(8.726.110)
Pazarlama Giderleri (-)	245.412	246.656
Genel Yönetim Giderleri (-)	9.505.451	11.344.992
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	18.632	1.880
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(3.844.341)	(8.662.732)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1.021.406	7.108.329
Dönem Vergi Gideri (-)	1.256.205	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	(47.699)	(59.006)
Toplam Parasal Kayıp	**(36.272.025)**	**(37.994.804)**

24. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf, Türkiye'de kurulmuş olan Ata Holding A.Ş.'dir ("Ata Holding").

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflardan alacaklar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 31 Aralık 2025**
Ata Portföy Yatırım Fonları yönetim ücreti	13.685.358	16.639.280
Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.050	1.305
Toplam	**13.686.408**	**16.640.585**

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara borçlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Ata Ekpress Elek.İlet.Paz A.ş.	136.122	-
ATP Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim ve Pazarlama Tic. A.Ş.	2.105.109	1.140.038
Seraş Servis Organizasyonları A.Ş.	121.184	132.717
Toplam	**2.362.415**	**1.272.755**

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	15.560.910	-
Toplam	**15.560.910**	**-**

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ata Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları - portföy yönetim komisyon gelirleri	116.382.487	89.634.599	35.549.437	31.008.685
Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	9.000	7.784	2.666	3.600
TAB Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş. (Yemek gideri)	499.848	-	17.072	-
İlişkili Taraflardan Olan Gelirler Toplamı	**116.891.335**	**89.642.383**	**35.569.175**	**31.012.285**
Bedela İnşaat A.Ş. (Kira gideri)	(1.886.976)	(1.071.005)	(558.947)	(303.425)
Ata Holding A.Ş. (Danışmanlık gideri)	(6.188.654)	(5.331.972)	(1.835.644)	(1.536.060)
Arbeta Turizm Org. Ve Tic. A.Ş. (Seyahat giderleri)	(26.027)	(221.781)	1.449	16.641
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Sigorta giderleri)	(536.376)	(307.479)	(252.556)	(50.810)
ATP Ticari Bilgi Ağı ve Elekt. Güç Kaynakları T.A.Ş. (Sistem erişimi ve hizmet bedeli)	(6.170.695)	(5.742.791)	(2.564.770)	(1.472.932)
Seraş Servis Organizasyonları ve Ticaret A.Ş. (Yönetim giderleri)	(1.117.664)	(1.156.554)	(384.056)	(388.700)
Ata Ekpress Elek.İlet.Paz A.ş. (Yemek gideri)	(1.322.247)	(1.315.126)	(389.449)	(374.842)
İlişkili Taraflarla Olan Giderler Toplamı	**(17.248.638)**	**(15.146.708)**	**(5.983.972)**	**(4.110.128)**

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler' in detayı aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ücretler	(33.144.727)	(24.813.460)	(11.530.899)	(6.653.857)
Araç gideri (Kira,benzin vb.)	(4.779.103)	(4.401.811)	(1.757.488)	(1.453.826)
Sağlık sigortası gideri	(245.459)	(212.820)	(85.395)	(49.089)
Toplam	**(38.169.289)**	**(29.428.090)**	**(13.373.782)**	**(8.156.771)**

26. FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla finansman giderleri / gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir**:**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kiralama İşlemleri Faiz Gideri	(2.529.895)	(134.836)	(1.816.571)	(21.015)
Toplam	**(2.529.895)**	**(134.836)**	**(1.816.571)**	**(21.015)**

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. SPK'nın Seri:V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı Tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermektedir.

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Tebliğ (III-55.1-d) kapsamında 30 Eylül 2026 tarihinden itibaren sahip olması gereken asgari özsermaye (31.12.2025 tarih ve 2025/68 No.lu SPK Bülteni Yeniden Değerlenmiş Rakam/Değer) 240.000.000.- TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Şirket, SPK'nın Tebliğ (III-55.1-d) kapsamında 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren sahip olması gereken asgari özsermaye (31.12.2024 tarih ve 2024/60 No.lu SPK Bülteni Yeniden Değerlenmiş Rakam/Değer) 120.000.000.- TL'dir. 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır.

Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli sevide değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla herhangi değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

		30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Varlıklar	**Sabit Faizli Finansal Araçlar**		
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlıklar	22.530.250	-

Hisse senedi / Fon fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve yatırım fonlarında meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan fiyat risklerine göre belirlenmiştir

Hisse senedi fiyat riski

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerleme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla / az olması durumunda 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senedi değeri ve dönem net karında artış / azalış hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılan hisse senedi yatırımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır).

Fon fiyat riski

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan yatırım fonlarının birim pay değerinde, para ve sermaye piyasalarında meydana gelecek dalgalanmalar ile fon portföy değerinde meydana gelecek değişiklikler sebebiyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in, yatırım fonun birim pay değerinin %1'lik artış ve azalışına olan duyarlılığını gösterir.

Yatırım Fonu	Adet/Nominal	Birim Pay Değeri	Birin Pay Değerinin Artışı	Birin Pay Değerinin Azalışı
30 Eylül 2026	85.249.644	22,97354800	2.442.035	(2.442.035)
31 Aralık 2025	35.375.189	52,24821995	1.480.633	(1.480.633)

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Şirket'in finansal varlıkları, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**						
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**				
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Gerçeğe uygun değ. farkı gelir tablosuna yans. fin. varlıklar**	**Diğer(**)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	**13.686.408**	**589.422**	**15.560.910**	**218.076**	**572.032**	**266.733.780**	**137.896**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.686.408	589.422	15.560.910	218.076	572.032	266.733.780	137.896
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Diğer hazır değerler Şirket'in ilişkili tarafı olan Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır (Not 4).

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**						
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**				
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Gerçeğe uygun değ. farkı gelir tablosuna yans. fin. varlıklar**	**Diğer(**)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	**16.640.585**	**424.564**	**-**	**219.661**	**8.316.725**	**148.184.546**	**12.462**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.640.585	424.564	-	219.661	8.316.725	148.184.546	12.462
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Diğer hazır değerler Şirket'in ilişkili tarafı olan Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır (Not 4).

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket Yönetimi, varlıkları özsermaye ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3 ay - 1 yıl arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	19.939.441	19.939.441	1.437.239	4.777.089	13.725.111	-
Ticari borçlar	4.862.352	4.862.352	4.862.352	-	-	-
Diğer borçlar	1.579.879	1.579.879	1.579.879	-	-	-
Toplam	**26.381.672**	**26.381.672**	**7.879.470**	**4.777.089**	**13.725.111**	**-**

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3 ay - 1 yıl arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.531.451	6.531.451	271.344	901.884	5.358.223	-
Ticari borçlar	1.981.566	1.981.566	1.981.566	-	-	-
Diğer borçlar	1.491.224	1.491.224	1.491.224	-	-	-
Toplam	**10.004.241**	**10.004.241**	**3.744.134**	**901.884**	**5.358.223**	**-**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

28. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal araçlar kategorileri

30 Eylül 2026	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	709.928	709.928
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	266.733.780	266.733.780
Ticari alacaklar	14.275.830	14.275.830
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	4.862.352	4.862.352
Diğer borçlar	1.579.879	1.579.879

31 Aralık 2025	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	8.329.187	8.329.187
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	148.184.546	148.184.546
Ticari alacaklar	17.065.149	17.065.149
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.981.566	1.981.566
Diğer borçlar	1.491.224	1.491.224

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

28. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Devlet Tahvili	22.530.250		
Yatırım Fonu	244.203.530	-	-
Toplam varlıklar	**266.733.780**	**-**	**-**

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Hisse Senetleri	121.209		
Yatırım Fonu	148.063.337	-	-
Toplam varlıklar	**148.184.546**	**-**	**-**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

29. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.