ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... I-II
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU III
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU IV
NAKİT AKIM TABLOSU V

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... - 1 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... - 1 -
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ..... - 13 -
4. FİNANSAL YATIRIMLAR ..... - 13 -
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR ..... - 13 -
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR ..... - 14 -
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR ..... - 14 -
8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... - 14 -
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR ..... - 15 -
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ..... - 15 -
11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI ..... - 16 -
12. BORÇLANMALAR ..... - 16 -
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ..... - 17 -
14. ÖZKAYNAKLAR ..... - 17 -
15. HASILAT ..... - 18 -
16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ..... - 18 -
17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER ..... - 19 -
18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER ..... - 19 -
19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ..... - 19 -
20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ..... - 20 -
21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI ..... - 21 -
22. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI ..... - 22 -
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... - 22 -
24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) ..... - 27 -
25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... - 28 -

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		**303.572.282**	**82.124.594**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	266.490.479	61.359.464
Finansal Yatırımlar	4	19.330.780	19.565.043
Ticari Alacaklar		63.028	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*63.028*	-
Diğer Alacaklar		-	2.647
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	*2.647*
Peşin Ödenmiş Giderler		7.005.645	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	*7.005.645*	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	7	10.621.588	1.197.440
Diğer Dönen Varlıklar	8	60.762	-
Duran Varlıklar		**22.598.487**	**110.328.707**
Maddi Duran Varlıklar	9	5.305.086	5.591.822
Kullanım Hakları	11	13.359.670	24.599.466
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.434.473	3.079.673
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10*	*2.434.473*	*3.079.673*
Peşin Ödenmiş Giderler		1.137.502	5.064.718
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	*1.137.502*	*5.064.718*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	361.756	71.993.028
Toplam Varlıklar		**326.170.769**	**192.453.301**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Kaynaklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**19.917.541**	**191.584.742**
Diğer Finansal Yükümlülükler	12	4.625	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	5.918.832	11.740.864
Ticari Borçlar		5.027.536	3.055.745
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	*5*	*5.027.536*	*3.055.745*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	5.132.651	4.586.957
Diğer Borçlar		-	95.289.458
- İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	*6*	-	*95.289.458*
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.394.826	76.440.714
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*3.394.826*	*76.440.714*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	439.071	471.004
Uzun vadeli yükümlülükler		**8.403.490**	**14.579.828**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	5.727.480	11.260.931
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.676.010	3.318.897
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	*2.676.010*	*3.318.897*
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**297.849.738**	**(13.711.269)**
Ödenmiş Sermaye	14	490.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	111.670.694	57.078.224
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(627.341)	(995.668)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu		*(627.341)*	*(995.668)*
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(199.793.825)	(3.091.380)
Net Dönem Karı/Zararı		(103.399.790)	(196.702.445)
Toplam kaynaklar		**326.170.769**	**192.453.301**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	15	99.750.922	42.920.117	-	-
Brüt kar / (zarar)		**99.750.922**	**42.920.117**	**-**	**-**
Genel yönetim giderleri (-)	16	(179.778.245)	(57.382.957)	(172.002.553)	(47.590.639)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	2.587.098	722.630	59.525	6.173
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(4.611.059)	(2.058.191)	(122.743)	(134)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(82.051.284)**	**(15.798.401)**	**(172.065.771)**	**(47.584.600)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	14.265.522	5.426.180	17.998.596	6.070.300
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(5.716)	-	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**(67.791.478)**	**(10.372.221)**	**(154.067.175)**	**(41.514.300)**
Finansman gelirleri	19	69.041.040	25.438.804	1.756.915	1.251.789
Finansman giderleri (-)	19	(8.211.467)	(925.646)	(6.527.284)	(3.070.198)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	21	(24.964.468)	(14.918.578)	2.038.788	408.307
Vergi öncesi kar / (zarar)		**(31.926.373)**	**(777.641)**	**(156.798.756)**	**(42.924.402)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(71.473.417)	1.831.007	282.089	(65.698)
Net dönem karı		**(103.399.790)**	**1.053.366**	**(156.516.667)**	**(42.990.100)**
Dönem karının dağılımı					
Ana ortaklık payları		(103.399.790)	1.053.366	(156.516.667)	(42.990.100)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		*368.327*	*(814.929)*	*715.715*	*373.343*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç		526.182	(1.164.185)	1.022.450	533.347
- Vergi etkisi		(157.855)	349.256	(306.735)	(160.004)
Toplam kapsamlı gelir		**(103.031.463)**	**238.437**	**(155.800.952)**	**(42.616.757)**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Ana ortaklık payları		**(103.031.463)**	**238.437**	**(155.800.952)**	**(42.616.757)**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT 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 veya giderler			
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye düzeltmesi farkları**	**Sermaye Avansı**	**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu**	**Geçmiş yıllar karı**	**Dönem karı**	**Toplam**
1 Ocak 2025 tarihli bakiye	**30.000.000**	**20.425.320**	**--**	**(1.387.362)**	**--**	**(3.091.403)**	**45.946.555**
Transferler	--	--	--	--	(3.091.403)	3.091.403	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	715.715	--	--	715.715
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	(156.516.667)	(156.516.667)
Sermaye arttırımı	100.000.000	36.653.940	--	--	--	--	136.653.940
Sermaye avansı	--	--	33.482.041	--	--	--	33.482.041
30 Eylül 2025 tarihli bakiye	**130.000.000**	**57.079.260**	**33.482.041**	**(671.647)**	**(3.091.403)**	**(156.516.667)**	**60.281.584**
1 Ocak 2026 tarihli bakiye	**130.000.000**	**57.078.224**	**--**	**(995.668)**	**(3.091.380)**	**(196.702.445)**	**(13.711.269)**
Transferler	--	--	--	--	(196.702.445)	196.702.445	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	368.327	--		368.327
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	(103.399.790)	(103.399.790)
Sermaye arttırımı	360.000.000	54.592.470	--	--	--	--	414.592.470
30 Eylül 2026 tarihli bakiye	**490.000.000**	**111.670.694**	**--**	**(627.341)**	**(199.793.825)**	**(103.399.790)**	**297.849.738**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(132.933.242)**	**(87.762.239)**
Dönem Net Karı (Zararı)		(103.399.790)	(156.516.667)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		**(49.323.779)**	**18.938.445**
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	20	71.473.417	(282.089)
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler		7.361.798	5.775.270
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	(69.041.040)	(1.756.915)
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	14.038.923	9.898.802
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	13	(73.162.593)	4.466.286
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	*13*	*(73.162.593)*	*4.466.286*
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		5.716	-
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		-	837.091
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(39.826.565)**	**48.358.004**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		234.263	24.095.634
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(63.028)	56.331
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(63.028)*	*56.331*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.647	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*2.647*	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(3.078.429)	(5.858.098)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.971.791	4.068.555
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	*(127.584)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*1.971.791*	*4.196.139*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		545.694	2.348.702
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		-	23.632.049
Mal Ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)		-	*23.632.049*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(39.346.808)	(56.684)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(39.346.808)*	*(56.684)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(92.695)	71.515
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(60.762)*	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*(31.933)*	*71.515*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(192.550.134)**	**(89.220.218)**
Alınan faiz	19	69.041.040	1.756.915
Vergi (ödemeleri)/iadeleri	20	(9.424.148)	(298.936)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(1.439.996)**	**(43.112.474)**
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	90.324	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(1.079.140)	(6.112.244)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(451.180)	(3.204.991)
Diğer Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)		-	(33.795.239)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**396.506.458**	**164.360.706**
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	315.000.000	100.000.000
Sermaye avanslarından nakit girişleri	14	-	33.482.041
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		4.625	-
Kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları (-)		(11.788.328)	-
Ödenen faiz		(7.361.798)	(5.775.270)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) (+/-)		55.942.650	-
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		44.709.309	36.653.935
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**262.133.220**	**33.485.993**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**-**	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (+/-)		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)		**262.133.220**	**33.485.993**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**5.416.814**	**248.572**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		(1.059.555)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**3**	**266.490.479**	**33.734.565**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 17 kişidir (31 Aralık 2025 :15 Kişi).

30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla ortaklık pay oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%
	100%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

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

2.2 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayınlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

Dönem	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732

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

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

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.6 Netleştirme / Mahsup

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

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

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

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

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

• TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler;

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

• TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;

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

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

• TFRS 9 ve TFRS 7'deki Doğaya Bağımlı Elektriğe Atıfta Bulunan Sözleşmelere İlişkin Değişiklikler;

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

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve finansal performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

• TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri";

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hâlihazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2027'ye ertelenmesi nedeniyle, KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 7 Ocak 2026 tarihli yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027'ye ertelendiği belirtilmiştir.

• TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek Enflasyonlu Bir Sunum Para Birimine Kur Çevrimi;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
– fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
– fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

• TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek Enflasyonlu Bir Sunum Para Birimine Kur Çevrimi (Devamı);

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

• TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

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

– kâr veya zarar tablosunun yapısı;
– işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket, TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki olası etkilerini değerlendirmektedir. Standardın uygulanmasının özellikle kâr veya zarar tablosunun yapısında ve ara toplamlarda sunum değişikliklerine yol açması beklenmekle birlikte, söz konusu etkiler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla makul ölçüde tahmin edilememektedir.

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

• UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;

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

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in Finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

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

Faiz geliri

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

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

Temettü geliri

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)
Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir. Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

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

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

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

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

-Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,

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

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

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Ticari ve diğer alacaklar

Sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan ticari ve diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden, beklenen kredi zararı karşılığı düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve Temettüler

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

Kiralama İşlemleri

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını değerlendirir. Kiracı olarak taraf olduğu kiralamalarda, kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü muhasebeleştirir. Kira yükümlülüğü, o tarihte ödenmemiş kira ödemelerinin kiralamadaki zımni faiz oranıyla, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranıyla iskonto edilmiş değeri üzerinden ölçülür. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı üzerinden muhasebeleştirilir; sonrasında maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek ölçülür ve kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle amortismana tabi tutulur. Kira süresi 12 ay veya daha kısa olan kiralamalar ile düşük değerli varlık kiralamalarına ilişkin ödemeler, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider yazılır.

İlişkili Taraflar

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

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. 30 Eylül 2026 itibarıyla mali zararlar için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir (bkz. Not 20).

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz Mevduat - TL	285.044	61.168.725
Vadesiz Mevduat - Yabancı Para	78.037	99.740
Vadeli Mevduat - TL	266.127.398	90.999
Toplam	**266.490.479**	**61.359.464**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bloke hesabı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: 55.942.650 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	266.490.479	61.359.464
Bloke Mevduat	--	(55.942.650)
	266.490.479	**5.416.814**

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
b) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	19.330.780	19.565.043
Toplam	**19.330.780**	**19.565.043**

b) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları		
Para piyasası fonu	19.330.780	19.565.043
Toplam	**19.330.780**	**19.565.043**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026
Dönem başı – 1 Ocak	19.565.043
Net alım/(satım) ve gerçeğe uygun değer değişimi (enflasyon etkisi dahil)	(234.263)
Dönem sonu	**19.330.780**

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteriler		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	63.028	--
Toplam	**63.028**	**--**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar		
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5.027.536	3.055.744
Toplam	**5.027.536**	**3.055.744**

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Diğer çeşitli alacaklar	--	2.647
Toplam	**--**	**2.647**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	95.289.458
Toplam	**--**	**95.289.458**

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
Gelecek aylara ait giderler	7.005.645	--
Toplam	**7.005.645**	**--**
	Uzun vadeli	**Uzun vadeli**
Gelecek yıllara ait giderler	1.137.502	5.064.718
Toplam	**1.137.502**	**5.064.718**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	10.621.588	1.197.440
Toplam	**10.621.588**	**1.197.440**

8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Verilen iş avansları	60.762	--
Toplam	**60.762**	**--**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Ödenecek vergi ve fonlar	439.071	471.004
Toplam	**439.071**	**471.004**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	5.161.554	1.079.140	(164.639)	6.076.055
Özel maliyetler	1.916.924	--	--	1.916.924
	7.078.478	**1.079.140**	**(164.639)**	**7.992.979**
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	1.107.440	982.297	(68.599)	2.021.138
Özel maliyetler	379.216	287.539	--	666.755
	1.486.656	**1.269.836**	**(68.599)**	**2.687.893**
Net kayıtlı değer	**5.591.822**			**5.305.086**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	304.004	4.642.253	--	4.946.256
Özel maliyetler	413.901	1.503.031	--	1.916.932
	717.905	**6.145.284**	**--**	**6.863.188**
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	3.665	801.400	--	805.064
Özel maliyetler	6.230	313.281	--	319.510
	9.894	**1.114.680**	**--**	**1.124.574**
Net kayıtlı değer	**708.010**			**5.738.615**

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	4.157.964	451.180	--	4.609.144
	4.157.964	**451.180**	**--**	**4.609.144**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	1.078.291	1.096.380	--	2.174.671
	1.078.291	**1.096.380**	**--**	**2.174.671**
Net kayıtlı değeri	**3.079.673**	**(645.200)**	**--**	**2.434.473**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	3.349	3.205.151	--	3.208.501
	3.349	**3.205.151**	**--**	**3.208.501**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	80	784.469	--	784.548
	80	**784.469**	**--**	**784.548**
Net kayıtlı değeri	**3.270**	**2.420.683**	**--**	**2.423.953**

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Binalar	3.620.295	432.911	--	4.053.206
Taşıt araçları	33.283.093	--	--	33.283.093
	36.903.388	**432.911**	**--**	**37.336.299**
Birikmiş amortisman				
Binalar	2.085.956	1.645.964	--	3.731.920
Taşıt araçları	10.217.966	10.026.743	--	20.244.709
	12.303.922	**11.672.707**	**--**	**23.976.629**
Net kayıtlı değer	**24.599.466**			**13.359.670**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Binalar	3.469.260	--	--	3.469.260
Taşıt araçları	3.612.906	29.821.426	--	33.434.332
	7.082.166	**29.821.426**	**--**	**36.903.592**
Birikmiş amortisman				
Binalar	289.105	1.300.973	--	1.590.078
Taşıt araçları	538.617	6.698.680	--	7.237.297
	827.722	**7.999.653**	**--**	**8.827.375**
Net kayıtlı değer	**6.254.444**			**28.076.217**

12. BORÇLANMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	5.918.832	11.740.864
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	5.727.480	11.260.931
Toplam kiralama yükümlülükleri	**11.646.312**	**23.001.795**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kiralama yükümlülükleri	5.918.832	11.740.864
Kredi Kartı Borçları	4.625	--
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**5.923.457**	**11.740.864**
Uzun vadeli		
Kiralama yükümlülükleri	5.727.480	11.260.931
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**5.727.480**	**11.260.931**

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	13.869	6.614
Ödenecek vergi ve fonlar- muhtasar	5.118.782	4.580.343
Toplam	**5.132.651**	**4.586.957**

-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kullanılmamış izin karşılığı	3.394.826	3.582.012
Diğer karşılıklar (*)	--	72.858.702
Toplam	**3.394.826**	**76.440.714**

(*) 31 Aralık 2025 tarihindeki diğer karşılıklar personel prim karşılığından oluşmakta olup dönem içinde ödenmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.676.010	3.318.897
Toplam	**2.676.010**	**3.318.897**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak	3.318.897	2.537.796
Faiz gideri	782.733	626.301
Cari dönem hizmet maliyeti	2.503.291	21.900
Konusu kalmayan karşılıklar	(1.965.868)	--
Ödemeler	(889.235)	--
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(526.182)	(1.022.450)
Parasal kayıp/kazanç	(547.626)	332.913
30 Eylül	**2.676.010**	**2.496.460**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 73.729,87 TL tavanından hesaplanmıştır.

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

14. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 490.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip 490.000.000 paya bölünmüştür.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Adı	**Pay oranı**	**Pay tutarı**	**Pay oranı**	**Pay tutarı**
Esas Holding	100,00%	490.000.000	100,00%	130.000.000
	100%	**490.000.000**	**100%**	**130.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		111.670.694		57.078.224
Toplam		**601.670.694**		**187.078.224**

14. ÖZKAYNAKLAR

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(627.341)	(995.668)
Toplam	**(627.341)**	**(995.668)**

15. HASILAT

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait müşteri sözleşmelerinden elde edilen toplam hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	99.750.922	42.920.117	--	--
Portföy yönetimi komisyon fon gelirleri	*2.177.257*	*962.375*	--	--
Diğer gelirler (*)	*97.573.665*	*41.957.742*	--	--
Brüt satışlar	**99.750.922**	**42.920.117**	**--**	**--**
Satıştan iadeler (-)	--	--	--	--
Satış iskontoları (-)	--	--	--	--
Diğer indirimler (-)	--	--	--	--
Müşterilerle yapılan sözleşmelerden elde edilen toplam hasılat	**99.750.922**	**42.920.117**	**--**	**--**

(*) Diğer gelirler, yatırım danışmanlığı hizmetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	120.843.450	31.537.412	142.248.313	35.442.786
Kıdem tazminatı karşılığı	2.503.291	(280.573)	710.626	13.787
İzin karşılığı	513.473	1.048.946	3.485.175	(261.525)
Amortisman giderleri ve itfa payları	14.038.924	4.662.057	9.898.802	3.996.869
Reklam giderleri	3.655.566	1.727.071	--	--
Seyahat giderleri	439.968	201.749	436.945	276.665
Danışmanlık giderleri	11.224.938	4.494.106	5.962.655	3.620.375
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	17.707.855	10.567.572	2.493.191	1.400.590
Ofis giderleri	3.660.356	1.265.827	3.008.049	1.068.480
Kira gideri	--	--	196.454	196.454
Motorlu taşıt giderleri	1.288.727	674.313	955.996	422.499
Sigorta giderleri	12.890	4.031	3.103	3.103
Haberleşme giderleri	495.330	243.625	277.106	93.173
Vergi, resim ve harçlar	2.716.680	1.005.164	1.913.805	1.224.381
Ağırlama giderleri	159.187	70.280	203.145	5.050
KAP hizmet giderleri	86.181	(2.670)	--	--
Diğer genel yönetim giderleri	431.429	164.047	209.188	87.952
Toplam	**179.778.245**	**57.382.957**	**172.002.553**	**47.590.639**

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	1.965.868	722.602	--	--
Diğer olağandışı gelir ve karlar	621.230	28	59.525	6.173
Toplam	**2.587.098**	**722.630**	**59.525**	**6.173**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Diğer olağandışı gider ve zararlar	4.611.059	2.058.191	122.743	134
Toplam	**4.611.059**	**2.058.191**	**122.743**	**134**

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Sabit kıymet satış karı	-	697	-	-
Menkul Kıymet Değerleme Karları	14.265.522	5.425.483	17.998.596	6.070.300
Toplam	**14.265.522**	**5.426.180**	**17.998.596**	**6.070.300**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde yatırım faaliyetlerinden gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Sabit kıymet satış zararı	5.716	-	-	-
Toplam	**5.716**	**-**	**-**	**-**

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansman gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz geliri	69.041.040	25.438.804	1.756.915	1.251.789
Toplam	**69.041.040**	**25.438.804**	**1.756.915**	**1.251.789**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansman gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	66.936	35.345	53.255	8.347
Faiz giderleri	7.361.798	796.007	5.775.270	2.363.092
Diğer	782.733	94.294	698.759	698.759
Toplam	**8.211.467**	**925.646**	**6.527.284**	**3.070.198**

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

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın birinci gününden son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve aynı süre içinde ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

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

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

Vergi Gelir / Gideri

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemlere ait kâr veya zarar tablosuna yansıyan vergi gelir/giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--	--	--
Ertelenen vergi karşılığı	(71.473.417)	1.831.007	282.089	(65.698)
	(71.473.417)	**1.831.007**	**282.089**	**(65.698)**

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

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

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

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

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları				
Kıdem Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(2.676.010)	(3.318.897)	802.803	995.670
İzin Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(3.394.826)	(3.582.012)	1.018.448	1.074.604
Mali Zarar	-	(236.505.374)	-	70.951.612
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	**(6.070.836)**	**(243.406.282)**	**1.821.251**	**73.021.885**
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişiklikler	322.823	26.075	(96.847)	(7.823)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki Değişiklikler	2.783.338	1.965.487	(835.001)	(589.645)
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	1.713.358	1.437.962	(514.007)	(431.389)
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	45.463	-	(13.639)	-
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**4.864.982**	**3.429.524**	**(1.459.495)**	**(1.028.857)**
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net	**(1.205.854)**	**(239.976.758)**	**361.756**	**71.993.028**

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçmiş yıllara ait mali zararların öngörülebilir gelecekte elde edilecek vergiye tabi kârlardan mahsup edilebilirliğini yeniden değerlendirmiş; mahsubun kuvvetle muhtemel olmadığı sonucuna vararak 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kayıtlı 70.951.612 TL tutarındaki mali zarar ertelenmiş vergi varlığını kayıtlardan çıkarmıştır. Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen mali zararlar 2025 yılına ait olup 2030 yılı sonuna kadar kullanılabilecektir (31 Aralık 2025: 236.505.374 TL).

21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Maddi Duran Varlıklar	722.591	950.725
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	298.072	383.780
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.777.568	3.375.295
Peşin Ödenmiş Giderler	301.848	301.015
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(683.918)	(1.503.244)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(91.185.866)	(17.145.171)
Sermaye Tamamlama Fonu	--	(1.049.041)
Riskten Korunma ve Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçümleri	161.425	220.906
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	39.080.630	626.753
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(5.064.766)	--
Genel yönetim giderleri (-)	16.835.120	15.684.914
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(269.195)	(6.855)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	3.096.505	19.056
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(865.273)	(1.401.311)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	39	--
Finansman gelirleri	(4.058.661)	(23.623)
Finansman giderleri (-)	4.150	7.671
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	14.885.263	1.597.917
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**(24.964.468)**	**2.038.788**

22. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Borçlar;

Diğer borçlar;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Uzun vadeli
Esas Holding A. Ş.	--	95.289.458		
Toplam	**--**	**95.289.458**	**--**	**--**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 30 Ocak 2026 tarihli ve 2026/1 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla 130.000.000 TL'den 490.000.000 TL'ye artırılmış ve artırım 19 Şubat 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Artırılan 360.000.000 TL'nin 45.000.000 TL'si Esas Holding A.Ş. tarafından 2025 yılında ödenen sermaye avanslarının sermayeye dönüştürülmesi suretiyle, 315.000.000 TL'si ise nakden karşılanmıştır. 31 Aralık 2025 tarihinde Esas Holding A.Ş.'ye olan diğer borçlar dönem içinde kapatılmıştır.

b) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaat	100.042.282	88.744.655
Toplam	**100.042.282**	**88.744.655**

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Genel

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

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Risk yönetimi çerçevesi

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

Kredi Riski

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

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

30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**63.028**	**-**	**-**	**266.490.479**	**-**	**-**
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	63.028	-	-	266.490.479	-	-
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**-**	**-**	**2.647**	**61.359.464**	**-**	**-**
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	2.647	61.359.464	-	-
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

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

Likidite Riski

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Diğer finansal yükümlülükler	4.625	4.625	4.625	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	11.646.312	14.636.400	3.032.280	7.235.640	4.368.480
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5.027.536	5.027.536	5.027.536	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	-	-	-
Çalışanlara borçlar	5.132.651	5.132.651	5.132.651	-	-
Toplam	**21.811.124**	**24.801.212**	**13.197.092**	**7.235.640**	**4.368.480**

31 Aralık 2025	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	23.001.795	31.636.240	4.543.886	12.666.460	14.425.894
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	3.055.744	3.055.744	3.055.744	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	95.289.458	95.289.458	95.289.458	-	-
Çalışanlara borçlar	4.586.957	4.586.957	4.586.957	-	-
Toplam	**125.933.954**	**134.568.399**	**107.476.045**	**12.666.460**	**14.425.894**

Piyasa Riski

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

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

Yabancı Para Riski

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yabancı para riski aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizler in TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	78.037	1.595	--	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**78.037**	**1.595**	**--**	**--**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**--**	**--**	**--**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**78.037**	**1.595**	**--**	**--**
10.	Ticari borçlar	3.021	62	--	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**3.021**	**62**	**--**	**--**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**--**	**--**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**3.021**	**62**	**--**	**--**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9–18+19)**	**75.016**	**1.534**	**--**	**--**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)**	**75.016**	**1.534**	**--**	**--**

	31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizler in TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	99.740	1.872	--	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**99.740**	**1.872**	**--**	**--**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	--	--	**--**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**99.740**	**1.872**	**--**	**--**
10.	Ticari borçlar	274.327	5.150	--	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**274.327**	**5.150**	**--**	**--**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**--**	**--**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**274.327**	**5.150**	**--**	**--**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9–18+19)**	**(174.587)**	**(3.278)**	**--**	**--**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)**	**(174.587)**	**(3.278)**	**--**	**--**

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

Döviz Kuru Riski

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	7.502	(7.502)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**7.502**	**(7.502)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	**--**	**--**	**--**	**--**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**7.502**	**(7.502)**	--	--

Önceki Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(17.459)	17.459	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(17.459)**	**17.459**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde			--	--
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	**(17.459)**	**17.459**	**--**	**--**

Sermaye yönetimi

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

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.
Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal borçlar	4.625	--
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	11.646.312	23.001.795
Nakit ve nakit benzerleri	(266.490.479)	(61.359.464)
Net Finansal Borçlar	**(254.839.542)**	**(38.357.669)**
Toplam özkaynak	297.849.738	(13.711.269)
Toplam sermaye (özkaynak + net finansal borç)	**43.010.196**	**(52.068.938)**
Net finansal borç / toplam sermaye oranı	**--**	**--**

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	266.490.479	-	266.490.479	**3**
Finansal yatırımlar	-	19.330.780	19.330.780	**4**
Ticari alacaklar	63.028	-	63.028	**5**
Diğer alacaklar	-	-	-	**6**
Finansal varlıklar toplamı	**266.553.507**	**19.330.780**	**285.884.287**	
Finansal yükümlülükler				
Kiralama yükümlülükleri	11.646.312	-	11.646.312	**12**
Diğer finansal yükümlülükler	4.625	-	4.625	**12**
Ticari borçlar	5.027.536	-	5.027.536	**5**
Diğer Borçlar	-	-	-	**6**
Finansal yükümlülükler toplamı	**16.678.473**	**-**	**16.678.473**	

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	61.359.464	-	61.359.464	**3**
Finansal yatırımlar	-	19.565.043	19.565.043	**4**
Ticari alacaklar	-	-	-	**5**
Diğer alacaklar	2.647	-	2.647	**6**
Finansal varlıklar toplamı	**61.362.111**	**19.565.043**	**80.927.154**	
Finansal yükümlülükler				
Kiralama yükümlülükleri	23.001.795	-	23.001.795	**12**
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	**12**
Ticari borçlar	3.055.744	-	3.055.744	**5**
Diğer borçlar	95.289.458	-	95.289.458	**6**
Finansal yükümlülükler toplamı	**121.346.997**	**-**	**121.346.997**	

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.