MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI ..... 1 - 2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... 3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 4

NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... 6 - 43

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	*4*	476.233.786	429.621.209
Finansal Yatırımlar	*8*	50.226.842	149.849.241
Ticari Alacaklar		1.873.681	2.000.582
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3,5*	*1.873.681*	*2.000.582*
Diğer Alacaklar		10.200.771	7.368.345
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3,5*	*1.437.118*	*2.370.921*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*8.763.653*	*4.997.424*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	5.543.235	4.221.477
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**544.078.315**	**593.060.854**
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	*7*	38.398.367	35.727.064
Maddi Duran Varlıklar	*6*	19.423.213	24.232.155
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*6*	476.029	879.759
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*12*	595.645	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**58.893.254**	**60.838.978**
TOPLAM VARLIKLAR		**602.971.569**	**653.899.832**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		8.652.252	8.104.512
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*3,7*	*5.428.109*	*3.960.343*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*7*	*3.224.143*	*4.144.169*
Diğer Borçlar		10.265.540	9.136.823
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3,5*	*2.774.612*	*3.636.069*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*7.490.928*	*5.500.754*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*10*	2.838.974	1.902.323
Kısa Vadeli Karşılıklar		28.329.543	26.694.138
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*11*	*28.329.543*	*26.694.138*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*12*	4.858.952	8.864.299
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*9*	6.468.730	6.166.700
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**61.413.991**	**60.868.795**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		23.951.118	24.252.845
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	*3,7*	*20.599.638*	*22.897.302*
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	*7*	*3.351.480*	*1.355.543*
Diğer Borçlar		12.000.000	10.442.657
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*12.000.000*	*10.442.657*
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.549.188	2.136.866
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*11*	*2.549.188*	*2.136.866*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12	-	453.214
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**38.500.306**	**37.285.582**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**99.914.297**	**98.154.377**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	*13*	25.000.000	18.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	*13*	108.392.519	107.801.932
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(434.429)	(492.075)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları		*(434.429)*	*(492.075)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*13*	73.403.561	59.846.871
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı		349.441.450	410.763.775
Net Dönem Karı / Zararı		(52.745.829)	(40.175.048)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**503.057.272**	**555.745.455**
TOPLAM KAYNAKLAR		**602.971.569**	**653.899.832**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	*14*	237.738.059	186.073.260	81.892.736	71.768.518
BRÜT KAR		**237.738.059**	**186.073.260**	**81.892.736**	**71.768.518**
Genel yönetim giderleri (-)	*15*	(286.522.673)	(215.621.465)	(90.121.444)	(74.858.578)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	*16*	325.042	3.062.807	10.624	101.671
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	*16*	(4.299.423)	(8.408.349)	1.167.825	(1.410.994)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		**(52.758.995)**	**(34.893.747)**	**(7.050.259)**	**(4.399.383)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	*17*	362.683.745	359.198.412	107.777.013	115.941.902
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	*17*	(228.351.345)	(187.508.542)	(60.206.894)	(62.518.462)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	*18*	(35.418)	23.107	(15.471)	141.487
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**81.537.987**	**136.819.230**	**40.504.389**	**49.165.544**
Finansman giderleri	*7,19*	(8.942.909)	(12.180.091)	(2.723.138)	(3.102.273)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	*23*	(97.076.793)	(120.167.963)	(23.443.767)	(39.128.157)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		**(24.481.715)**	**4.471.176**	**14.337.484**	**6.935.114**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(28.264.114)**	**(38.369.677)**	**(12.589.781)**	**(13.284.565)**
Dönem vergi gideri	*12*	(29.337.678)	(37.830.735)	(12.971.813)	(12.401.823)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	*12*	1.073.564	(538.942)	382.032	(882.742)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		**(52.745.829)**	**(33.898.501)**	**1.747.703**	**(6.349.451)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**57.646**	**42.034**	**(16.567)**	**(45.620)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	*11*	82.351	60.048	(23.667)	(65.171)
Vergi etkisi		(24.705)	(18.014)	7.100	19.551
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**57.646**	**42.034**	**(16.567)**	**(45.620)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(52.688.183)**	**(33.856.467)**	**1.731.136**	**(6.395.071)**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (*)	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı/Zararı	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**18.000.000**	**107.801.932**	**(697.378)**	**44.323.187**	**508.204.709**	**(81.917.250)**	**595.715.196**
Transfer		-	-	-	15.523.684	(97.440.934)	81.917.250	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	42.034	-	-	(33.898.501)	(33.856.467)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	*13*	**18.000.000**	**107.801.932**	**(655.344)**	**59.846.871**	**410.763.775**	**(33.898.501)**	**561.858.729**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**18.000.000**	**107.801.932**	**(492.075)**	**59.846.871**	**410.763.775**	**(40.175.048)**	**555.745.455**
Transfer		-	-	-	13.556.690	(53.731.738)	40.175.048	-
Sermaye Artırımı		7.000.000	590.587	-	-	(7.590.587)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	57.646	-	-	(52.745.829)	(52.688.183)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	*13*	**25.000.000**	**108.392.519**	**(434.429)**	**73.403.561**	**349.441.450**	**(52.745.829)**	**503.057.272**

(*) Genel Kurul Kararı doğrultusunda, girişim sermayesi yatırım fonu alımına ilişkin gerçekleştirilen transfer tutarını ifade etmektedir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		**(29.408.085)**	**(41.878.674)**
Dönem karı / zararı		**(52.745.829)**	**(33.898.501)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**64.213.515**	**50.356.739**
Amortisman ve itfa ile ilgili düzeltmeler	*6, 7*	17.548.193	14.565.337
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		35.418	(23.107)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		28.264.114	38.369.677
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		13.951	-
Faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler	*17, 19*	(74.720.033)	(84.865.572)
Karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		17.293.525	8.954.431
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(8.777.326)	(14.012.381)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(4.932.707)	(34.466.788)
Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler		89.488.380	120.878.373
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		-	956.769
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(126.927)**	**(8.306.157)**
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(264.427)	(1.459.930)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(4.273.726)	(11.223.023)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(1.321.758)	(767.154)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar artış / (azalış)		1.308.759	713.698
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		2.915.944	2.533.791
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.508.281	1.896.461
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**11.340.759**	**8.152.081**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	*11*	(9.523.900)	(14.641.408)
Vergi ödemeleri		(31.224.944)	(35.389.347)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		**82.818.866**	**(44.493.273)**
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		228.337.394	187.508.542
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit giriş/çıkışları		(148.512.915)	(233.701.678)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	*6*	(651.552)	(2.386.684)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		45.939	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		3.600.000	4.086.547
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		**66.702.528**	**98.098.035**
Ödenen faiz		(8.942.909)	(8.121.463)
Alınan faiz		81.881.867	112.794.193
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	*7*	(6.236.430)	(6.574.695)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**120.113.309**	**11.726.088**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**8.777.326**	**14.012.381**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**128.890.635**	**25.738.469**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**419.604.506**	**510.343.951**
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		**(84.036.932)**	**(107.944.837)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	*4*	**464.458.209**	**428.137.583**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket" veya "Maxis Girişim Sermayesi") İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi İş Kuleleri Kule 2, Kat:2, Levent, İstanbul'dur. Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Şirket 2 Kasım 2017 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	25.000.000	18.000.000
Nominal sermaye		**25.000.000**	**18.000.000**

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır. Şirket, SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında girişim sermayesi yatırımlarına ilgi duyan uzun vadeli perspektife sahip nitelikli yatırımcılarla büyüme vadeden girişim şirketlerinin sermaye ihtiyaçlarını buluşturan girişim sermayesi yatırım fonları kurmakta ve yönetmektedir. Şirket, 29 Mayıs 2018 tarih ve GSPYŞ/PY.1/620 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun yetki belgesi ile portföy yöneticiliği faaliyetine başlamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 33 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 30 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlar, 27 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Söz konusu finansal tabloların kesinleşmesi, Genel Kurul'un onayına tabidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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 yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca 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 vermiştir. Bu çerçevede Şirket 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TUİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2025 tarihine kadar olan etkisi 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda geçmiş yıl karları/zararları kalemi içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 2026 yılında gerçekleşen TMS 29 endekslemesinin etkisi ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler. Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

c) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Amerikan Doları ("ABD Doları")	48,9303	42,8457
Avro	55,5567	50,2859

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı Tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir.

2.2. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

2.4. İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği esas faaliyet zararı tutarı 52.758.995 TL tutarında gerçekleşmiş olup, esas faaliyet konusu münhasıran girişim sermayesi fonları kurup yönetmek olan Şirketimiz, erken ve ileri aşama girişim şirketlerine büyüme ve özel sermaye yatırımları yapmakta; kurucusu olduğu girişim sermayesi yatırım fonlarından elde ettiği yönetim ücreti ve varsa prim ödemeleri ile faaliyet geliri yaratmaktadır. Söz konusu yatırımlar, doğası gereği orta ve uzun vadeli olup, 2026 piyasa koşullarında yatırım yapılan şirketlerden çıkış sağlanmamış, ana faaliyet geliri olarak sadece yönetilen fonlardan yönetim ücreti geliri elde edilmiştir. Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme sağlama perspektifi ile yeni fon kuruluşu ve yönetimi hizmetlerine, yeni şirket yatırımlarına ve yatırım yapılan mevcut portföy şirketlerinden çıkış fırsatlarını değerlendirmeye devam etmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

  SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

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

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

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

- **TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

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

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

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
  - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
  - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

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

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gereksinimlerini 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:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

- 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).

- **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 bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

  UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

  Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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 ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Şirket'in esas sözleşmesi incelenmiş olup, icra ettiği ana faaliyet konusu portföy yönetimi ve işletim ücretlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Yönetim ücreti gelirleri

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan alacaklardır. Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. 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 dönem kar zararına dahil edilir. Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur. Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve Geri Alım Anlaşmaları

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.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

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

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerine göre düzenlenmiş gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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

Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değerin hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 (%)	31 Aralık 2025 (%)
Net iskonto oranı	3,92	3,92
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	96,97	96,35

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

İkramiye ve izin ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu (Devamı)
Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akışları 2026 ve 2025 yılı endekslenmiş mali tablolar üzerinden yapılmıştır.

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı not aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzeri
Not 6 – Maddi Duran Varlıklar
Not 6 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Not 7 – Kullanım Hakkı Varlıkları ve Yükümlülükleri
Not 8 – Finansal Yatırımlar
Not 11 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer faydalar	53.797.913	53.487.095
	53.797.913	**53.487.095**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydaları kapsamaktadır.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili taraflarla olan bakiyeleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	411.492.841	276.630.456
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	10.480	2.680.236
Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	42.499.483	47.618.728
İş Portföy Para Piyasası Fonu (TI1)	39.719.156	26.191.584
İş Portföy İkinci Para Piyasası Fonu (IOO)	25.073.573	124.155.562
İş Portföy TTF Tenise Destek Değişken Fonu (TND)	4.406.640	4.153.268
İş Portföy Yirmibirinci Serbest (Döviz) Fon (YBR)	2.880.482	-
İş Portföy Onikinci Serbest (Döviz) Fon (ONS)	440.237	-
	526.522.892	**481.429.834**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyelerin detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Alacaklar		**Borçlar**	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Kiralamalar**	**Uzun ve Kısa Diğer**
T. İş Bankası A.Ş.	-	4.116	-	312.069
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar(*)	1.873.681	1.433.002	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	62.470
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	26.027.747	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	777.182
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	1.187.955
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-
SoftTech Yazılım Tekn. Araş. Gel. Ve Paz. Tic. A.Ş.	-	-	-	392.670
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	42.266
	1.873.681	**1.437.118**	**26.027.747**	**2.774.612**

(*) Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan yönetim ücreti, vergi, kuruluş alacaklarını içermektedir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

	31 Aralık 2025			
	Alacaklar		Borçlar	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Kiralamalar	Uzun ve Kısa Diğer
T. İş Bankası A.Ş.	-	-	-	168.122
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar(*)	2.000.582	2.370.921	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	1.881.236
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	26.857.645	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	390.742
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	1.140.026
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	55.943
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-
	2.000.582	**2.370.921**	**26.857.645**	**3.636.069**

(*) Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan yönetim ücreti, vergi, kuruluş alacaklarını içermektedir.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira ödemeleri	Portföy Yönetim Gelirleri	Menkul Kıymet Değer Artışı /Azalışı
T. İş Bankası A.Ş.	93.281.873	-	-	(46.161)	-	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar (*)	-	-	-	(266.728)	-	237.738.059	4.497.240
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(1.860.425)	-	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(969.983)	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**)	-	-	-	-	(10.423.313)	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (***)	-	(6.627.067)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz A.Ş. (****)	-	(11.908.023)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	(400.401)	-	-	-	-	-
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	-	(2.845)	-	-	-	-	-
SoftTech Yazılım Tekn.Araş.Gel.ve Paz.Tic. A.Ş.	-	(4.305.453)	-	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	(1.229.833)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026	**93.281.873**	**(24.473.622)**	**(2.830.408)**	**(312.889)**	**(10.423.313)**	**237.738.059**	**4.497.240**

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira ödemeleri	Portföy Yönetim Gelirleri	Menkul Kıymet Değer Artışı /Azalışı
T. İş Bankası A.Ş.	84.634.758	-	-	(49.137)	-	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar (*)	-	-	-	(252.748)	-	186.073.260	4.710.759
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(1.380.323)	-	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(1.002.926)	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**)	-	(34.773)	-	-	(10.181.512)	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.(***)	-	(5.592.917)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ (****)	-	(8.543.919)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7.952.371	(575.531)	-	(1.456)	-	-	-
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	-	(10.202)	-	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	(1.123.418)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025	**92.587.129**	**(15.880.760)**	**(2.383.249)**	**(303.341)**	**(10.181.512)**	**186.073.260**	**4.710.759**

(*) İlgili tutarlar,237.738.059 TL'si portföy yönetim ücreti geliri,(266.728) TL'si portföy yönetim ücreti iadesi ve 4.497.240 TL'si yatırım yapılan GSYF değer artış gelirinden kaynaklanmaktadır. (30 Eylül 2025: 186.073.260 TL portföy yönetim ücreti geliri, (252.748) TL'si portföy yönetim ücreti iadesi ve 4.710.759 TL'si GSYF değer artış gelirini ifade eder.)

(**) İlgili tutar Şirket'in gerçekleşen kira ödemelerini içerir.

(***) İlgili tutar Şirket'in elektrik, su, ısınma, güvenlik, temizlik, mutfak personeli gibi hizmetleri kapsamaktadır.

(****) İlgili tutar Şirket'in alan adı, bilgi teknolojileri personeli, server kiralamaları ve teknik tüm destek hizmetleri kapsamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	-	3.020
Bankadaki nakit	411.503.321	279.311.106
Vadesiz mevduatlar (*)	*10.480*	*2.680.650*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar (*)	*411.492.841*	*276.630.456*
Likit fonlar (Dipnot 3)	64.792.729	150.347.146
Beklenen zarar karşılığı	(62.264)	(40.063)
	476.233.786	**429.621.209**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 10.480 TL vadesiz mevduatın tamamı (31 Aralık 2025: 2.680.650 TL vadesiz mevduatın 2.680.236 TL tutarı), 411.492.841 TL vadeli mevduatın tamamı (31 Aralık 2025: 276.630.456 TL) ilişkili taraf bakiyelerinden oluşmaktadır (Dipnot 3).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	476.233.786	430.455.083
Faiz ve değer artış reeskontları	(11.837.841)	(2.355.212)
Beklenen zarar karşılığı	62.264	37.712
	464.458.209	**428.137.583**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 20'da açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
	Faiz Oranı (%)	**Vade**	**Döviz Cinsi**	**Anapara**	**Kayıtlı Değer**
TL Vadeli Mevduat	38,25	6 Ekim 2026	TL	329.655.000	338.982.430
TL Vadeli Mevduat	38,50	2 Ekim 2026	TL	70.000.000	72.510.411
				399.655.000	**411.492.841**

	31 Aralık 2025				
	Faiz Oranı (%)	**Vade**	**Döviz Cinsi**	**Anapara**	**Kayıtlı Değer**
TL Vadeli Mevduat	40,50	2 Ocak 2026	TL	266.573.690	276.630.456
				266.573.690	**276.630.456**

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.873.681 TL tutarındaki ticari alacaklar, fon yönetim komisyonu alacağıdır (31 Aralık 2025: 2.000.582 TL). Bakiyelerin tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Not 3).

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 3)	1.437.118	2.370.921
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8.763.653	4.997.424
	10.200.771	**7.368.345**

Diğer Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3)	2.774.612	3.636.069
İlişkili olmayan taraflara diğer borçları	7.490.928	5.500.754
	10.265.540	**9.136.823**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	12.000.000	10.442.657
	12.000.000	**10.442.657**

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem	**Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
Maliyet değeri			
1 Ocak 2026	14.075.387	21.758.710	35.834.097
Alımlar	651.552	-	651.552
Çıkışlar/Satışlar	(86.242)	-	(86.242)
30 Eylül 2026	**14.640.697**	**21.758.710**	**36.399.407**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2026	(5.981.691)	(5.620.251)	(11.601.942)
Dönem gideri	(2.136.797)	(3.263.807)	(5.400.604)
Çıkışlar/Satışlar	26.352	-	26.352
30 Eylül 2026	**(8.092.136)**	**(8.884.058)**	**(16.976.194)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**6.548.561**	**12.874.652**	**19.423.213**

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki Dönem	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2025	**10.350.489**	**8.843.778**	**19.194.267**
Alımlar	1.983.933	-	1.983.933
Çıkışlar/Satışlar	-	-	-
30 Eylül 2025	**12.334.422**	**8.843.778**	**21.178.200**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2025	**(3.409.715)**	**(3.139.136)**	**(6.548.851)**
Dönem gideri	(1.881.258)	(1.326.568)	(3.207.826)
Çıkışlar/Satışlar	-	-	-
30 Eylül 2025	**(5.290.973)**	**(4.465.704)**	**(9.756.677)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**7.043.449**	**4.378.074**	**11.421.523**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem

Maliyet değeri	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
1 Ocak 2026	**3.938.836**	**3.938.836**
Alımlar	-	-
30 Eylül 2026	**3.938.836**	**3.938.836**

Birikmiş amortismanlar	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
1 Ocak 2026	**(3.059.077)**	**(3.059.077)**
Dönem gideri	(403.730)	(403.730)
30 Eylül 2026	**(3.462.807)**	**(3.462.807)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**476.029**	**476.029**

Önceki Dönem

Maliyet değeri	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
1 Ocak 2025	**3.536.085**	**3.536.085**
Alımlar	402.751	402.751
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**3.938.836**	**3.938.836**

Birikmiş amortismanlar	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
1 Ocak 2025	**(2.244.088)**	**(2.244.088)**
Dönemin gideri	(663.422)	(663.422)
30 Eylül 2025	**(2.907.510)**	**(2.907.510)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**1.031.326**	**1.031.326**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kiralama yükümlülüklerinin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (*)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
- İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3)	5.428.109	3.960.343
- İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları	3.224.143	4.144.169
Toplam	**8.652.252**	**8.104.512**

Uzun Vadeli Borçlanmaların Uzun Vadeli Kısımları(*)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
- İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3)	20.599.638	22.897.302
- İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları	3.351.480	1.355.543
Toplam	**23.951.118**	**24.252.845**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 26.027.747 TL ofis kiralaması (31 Aralık 2025: 26.857.645 TL), 6.575.623 TL ise araç kiralamasından (31 Aralık 2025: 5.499.712 TL) oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kullanım Hakkı Varlıkları	38.398.367	35.727.064

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1 Ocak 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 30 Eylül 2025**
Maliyet		
Dönem başı	**50.452.770**	**55.488.773**
Dönem içinde kayıtlara alınan	15.199.071	39.164.476
Çıkışlar/Satışlar	(2.822.074)	(40.262.907)
Dönem sonu brüt bakiye	**62.829.767**	**54.390.342**
Birikmiş amortisman		
Dönem başı	**(14.725.706)**	**(30.337.887)**
Dönem amortisman gideri	(11.743.859)	(10.694.089)
Çıkışlar/Satışlar	2.038.165	25.653.940
Dönem sonu	**(24.431.400)**	**(15.378.036)**
Dönem sonu itibarıyla net bakiye	**38.398.367**	**39.012.306**

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kiralama Borçları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla açılış	**32.357.357**	**20.751.379**
Dönem içinde girişler	15.199.071	39.164.476
Faiz gideri	8.859.419	8.121.463
Ödenen kira (-)	(15.179.339)	(14.696.158)
Çıkışlar	(700.419)	(10.550.339)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(7.932.719)	(7.293.530)
Dönem sonu itibarıyla bakiye (*)	**32.603.370**	**35.497.291**

(*) Toplam 32.603.370 TL kiralama borçlarının 8.652.252 TL tutarı kısa vadeli, 23.951.118 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarından oluşmaktadır. (30 Eylül 2025: Toplam 35.497.291 TL kiralama borçlarının 7.784.575 TL tutarı kısa vadeli, 27.712.716 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarıdır.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	50.226.842	149.849.241
Toplam	**50.226.842**	**149.849.241**

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı değeri**	**Maliyet**	**Kayıtlı değeri**
Devlet tahvilleri (ABD doları cinsi devlet iç borçlanma senedi) (*)	-	-	90.259.467	98.077.245
Yatırım fonu katılma belgeleri (Not:3)	34.245.276	50.226.842	38.538.378	51.771.996
Toplam	**34.245.276**	**50.226.842**	**128.797.845**	**149.849.241**

(*) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 23 Temmuz 2025 tarihinde yurtiçinde ihraç edilen ABD Doları cinsi borçlanma senedi.

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı 1 Ocak	**149.849.241**	**93.717.045**
Dönem içindeki alımlar	148.512.915	233.701.678
Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil)	4.932.707	34.466.788
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	(228.337.394)	(187.508.542)
Parasal kayıp/kazanç	(24.730.627)	(27.466.316)
Dönem sonu 30 Eylül	**50.226.842**	**146.910.653**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek aylara ait giderler	5.543.235	4.221.477
	5.543.235	**4.221.477**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)	6.468.730	6.166.700
	6.468.730	**6.166.700**

(*) Ödenecek vergilerden oluşmaktadır.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.838.974	1.902.323
	2.838.974	**1.902.323**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalar için karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli		
Kullanılmamış izin karşılığı	11.969.720	11.776.057
Prim karşılığı	16.359.823	14.918.081
	28.329.543	**26.694.138**
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.549.188	2.136.866
	2.549.188	**2.136.866**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	11.776.057	6.661.008
Ödenen izin	(260.831)	-
Ayrılan karşılık	2.952.288	7.086.229
Parasal (kazanç)/ kayıp	(2.497.794)	(1.948.158)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**11.969.720**	**11.799.079**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tablosu:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	14.918.081	16.597.631
Ödenen prim	(8.447.430)	(14.641.408)
Ayrılan karşılık	13.095.447	-
İptal edilen karşılık	-	(2.187.322)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(3.206.275)	231.099
30 Eylül itibarıyla karşılık	**16.359.823**	**-**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 73.729,87 TL (TMS 29 düzeltmesine tabi tutulmamış hali ile 31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

TMS 19 revize kapsamında (82.351) TL (30 Eylül 2025: 60.048 TL) tutarında aktüeryal kayıp "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler" olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %22,00 enflasyon oranı ve %26,78 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,92 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %3,92).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.136.866	1.418.263
Hizmet maliyeti	1.338.456	686.637
Faiz maliyeti	372.101	247.285
Ödenen kıdem tazminatları	(815.639)	-
Aktüeryal kayıp/kazanç	(82.351)	(60.048)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(400.245)	(164.332)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**2.549.188**	**2.127.805**

12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2025 yılı vergilendirme dönemleri için %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

1 Ocak - 30 Eylül 2026 – 1 Ocak - 30 Eylül 2025 vergi gideri aşağıda yer almaktadır:

Vergi gideri	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
- Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-)	(29.337.678)	(37.830.735)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	1.073.564	(538.942)
	(28.264.114)	**(38.369.677)**

12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in dönem karı vergi yükümlülük bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.858.952	8.864.299
	4.858.952	**8.864.299**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülük bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü	595.645	(453.214)
	595.645	**(453.214)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem başı	(453.214)	358.712
Ertelenmiş vergi geliri/gideri kar veya zarar ile ilişkilendirilen	1.073.564	(538.942)
Diğer kapsamlı gelirde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(24.705)	(18.014)
Dönem Sonu	**595.645**	**(198.244)**

13. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	25.000.000	18.000.000
Nominal sermaye		**25.000.000**	**18.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkı		**108.392.519**	**107.801.932**

Şirket'in sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 25.000.000 adet paya ayrılmış toplam nominal 25.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır.

Şirket'in sermayesi, 10 Mart 2026 tarih ve 807 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 26 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan karar çerçevesinde, tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedekler) karşılanmak suretiyle 7.000.000 TL tutarında artırılarak 25.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Vergi Usul Kanunu'na göre enflasyon düzeltmesi yapılmamış özkaynak hesapları ve TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmış özkaynak hesaplarına ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Kar Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Farkları	68.356.316	108.392.519	(40.036.203)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	6.138.616	29.803.561	(23.664.945)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	73.403.561	59.846.871
	73.403.561	**59.846.871**

14. HASILAT

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin hasılatın detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Fon yönetim gelirleri	237.738.059	186.073.260	81.892.736	71.768.518
	237.738.059	**186.073.260**	**81.892.736**	**71.768.518**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(181.687.181)	(127.411.064)	(57.097.422)	(46.661.248)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(49.986.920)	(39.852.096)	(15.607.257)	(13.018.867)
Amortisman ve itfa giderleri	(17.548.193)	(14.565.337)	(5.849.639)	(4.640.883)
İşletme giderleri	(14.890.120)	(15.912.059)	(4.806.154)	(4.533.487)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(5.353.606)	(4.626.011)	(1.806.904)	(1.038.219)
Vergi ve harç giderleri	(4.283.024)	(3.221.015)	(606.858)	(798.861)
Diğer giderler	(12.773.629)	(10.033.883)	(4.347.210)	(4.167.013)
	(286.522.673)	**(215.621.465)**	**(90.121.444)**	**(74.858.578)**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Konusu kalmayan karşılıklar	69.366	2.977.254	-	96.418
Diğer gelirler	255.676	85.553	10.624	5.253
	325.042	**3.062.807**	**10.624**	**101.671**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılık giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Karşılık giderleri	(3.857.084)	(8.112.804)	1.324.538	(1.337.520)
Ödenen komisyonlar (*)	(442.339)	(295.545)	(156.713)	(73.474)
	(4.299.423)	**(8.408.349)**	**1.167.825**	**(1.410.994)**

(*) Bankalar, MKK ve Takasbank'a ödenen masraf ve komisyonları içerir.

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım fonu satışları	265.310.770	206.473.883	62.014.644	69.722.426
Banka mevduatı faiz gelirleri	81.167.629	92.987.035	44.866.696	30.848.741
Değerleme farkları	4.932.707	34.466.788	(2.590.845)	9.615.604
Kur farkı gelirleri	8.777.326	14.012.381	1.243.517	4.101.529
Menkul kıymet faiz gelirleri	2.495.313	11.258.325	2.243.001	1.653.602
	362.683.745	**359.198.412**	**107.777.013**	**115.941.902**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım fonu alışları	(228.337.394)	(187.508.542)	(60.206.894)	(62.518.462)
Maddi Duran Varlık Satış Zararları	(13.951)	-	-	-
	(228.351.345)	**(187.508.542)**	**(60.206.894)**	**(62.518.462)**

18. TFRS 9 UYARINCA BELİRLENEN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin beklenen kredi zarar karşılıkları giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	(35.418)	23.107	(15.471)	141.487
	(35.418)	**23.107**	**(15.471)**	**141.487**

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kiralama faiz giderleri	(8.859.419)	(8.121.463)	(2.723.138)	(1.311.510)
Kiralama erken sonlandırma etkisi	(83.490)	(4.058.628)	-	(1.790.763)
	(8.942.909)	**(12.180.091)**	**(2.723.138)**	**(3.102.273)**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in toplam kaynaklarının %83,43'ü özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

Finansal risk faktörleri

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

Kredi riski yönetimi

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

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.873.681	-	1.437.118	8.763.653	476.233.786	50.226.842
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1.873.681	-	1.437.118	8.763.653	-	50.226.842
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	476.233.786	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	476.296.050	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(62.264)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.000.582	-	2.370.921	4.997.424	429.621.209	149.849.241
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	2.000.582	-	2.370.921	4.997.424	-	149.849.241
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	429.621.209	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	429.661.272	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(40.063)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesini sağlayarak yönetmektedir. Şirket'in borçlanması bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. Girişim şirketlerine yapılan yatırımlar vadeli TL veya döviz mevduat, yatırım fonu, Eurobond gibi araçlarla değerlendirilen fonlardan karşılanmakta ve vadeler likidite ihtiyacına göre ayarlanmaktadır.

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

30 Eylül 2026	**1. Seviye**	**2.Seviye**	**3.Seviye**
Finansal yatırımlar:			
Devlet tahvilleri	-	-	-
Yatırım fonu katılma belgeleri	50.226.842	-	-
Toplam	**50.226.842**	**-**	**-**

31 Aralık 2025	**1. Seviye**	**2.Seviye**	**3.Seviye**
Finansal yatırımlar:			
Devlet tahvilleri	98.077.245	-	-
Yatırım fonu katılma belgeleri	51.771.996	-	-
Toplam	**149.849.241**	**-**	**-**

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık, yükümlülük üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanmaktadır.

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadeli mevduat	411.492.841	276.630.456
Finansal varlıklar	-	98.077.245
Değişken faizli finansal araçlar:		
Likit Fonlar	64.792.729	150.347.146
Finansal varlıklar	50.226.842	51.771.996

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari alacak	-	-	-
2 a. Parasal finansal varlıklar	3.326.448	67.972	10
2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	**3.326.448**	**67.972**	**10**
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
6. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	3.326.448	67.972	10
7. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3)	3.326.448	67.972	10

31 Aralık 2025	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari alacak	-	-	-
2 a. Parasal finansal varlıklar	100.745.797	1.891.384	31
2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	**100.745.797**	**1.891.384**	**31**
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	**-**	**-**
6. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	100.745.797	1.891.384	31
7. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3)	100.745.797	1.891.384	31

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

30 Eylül 2026				
Risk türü	**Risk Oranı**	**Döviz Kuru Yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Özkaynağa Etkisi**
Kur riski	%10	Artış	332.645	332.645
		Azalış	(332.645)	(332.645)

31 Aralık 2025				
Risk türü	**Risk Oranı**	**Döviz Kuru Yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Özkaynağa Etkisi**
Kur riski	%10	Artış	10.074.580	10.074.580
		Azalış	(10.074.580)	(10.074.580)

21. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususu bulunmamaktadır.

22. SERMAYE YÖNETİMİ

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

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

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	355.693	214.379
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Özel Maliyetler Dahil) (Amortisman Etkisi Hariç)	3.884.840	2.077.131
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Amortisman Etkisi Hariç)	126.017	266.383
Kullanım Hakkı Varlıkları (Amortisman Hariç)	7.156.511	(729.852)
Amortismanların Etkisi	(6.307.545)	(4.935.672)
Aktif Toplamına Etkisi	**5.215.516**	**(3.107.631)**
Yükümlülüklerdeki Etki	-	-
Toplam Yükümlülüklerdeki Etkisi	**-**	**-**
Sermaye	(4.967.709)	(5.938.240)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(875.425)	(1.187.648)
Kar Yedekleri ve Birikmiş Kar veya Zararlar	(100.634.305)	(110.695.388)
Özkaynaklardaki Etki	**(106.477.439)**	**(117.821.276)**
Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi	**(101.261.923)**	**(120.928.907)**
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(16.804.427)	(14.776.945)
BRÜT KAR (ZARAR)	**(16.804.427)**	**(14.776.945)**
Genel Yönetim Giderleri	26.723.848	21.409.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(20.854)	(276.535)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	557.236	799.519
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**10.455.803**	**7.155.570**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(26.006.939)	(30.192.488)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	16.602.094	15.247.172
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	5.380	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**1.056.338**	**(7.789.746)**
Finansman Giderleri	1.010.711	8.550.690
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**2.067.049**	**760.944**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	2.118.081	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**4.185.130**	**760.944**
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(97.076.793)**	**(120.167.963)**

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (2025: Bulunmamaktadır).

……