TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER ..... SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOSU 1
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 2
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU 3
NAKİT AKIŞ TABLOSU 4
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI 5-33
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 5
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 5
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 16
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 17
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 18
6. FİNANSAL BORÇLANMALAR 19
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 20
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 20
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 20
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 21
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 22
12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 22
13. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR 22
14. ÖZKAYNAKLAR 24
15. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 25
16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) 25
17. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 25
18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 26
19. FİNANSMAN GELİRLERİ 26
20. FİNANSMAN GİDERLERİ (-) 26
21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 26
22. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL) 27
23. PAY BAŞINA KAZANÇ 28
24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 29
25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 31
26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/ (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 33
27. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 33
28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 33

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Câri Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**64.599.805**	**87.144.620**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	11.483.020	32.310.112
Finansal Yatırımlar	5	47.066.329	28.100.000
Ticari Alacaklar		2.191.626	1.632.746
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	2.191.626	1.632.746
Diğer Alacaklar	8	1.933.686	23.083.241
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	23.073.296
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.933.686	9.945
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.080.473	581.600
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		844.671	1.436.921
Duran Varlıklar		**2.704.901**	**14.146.550**
Maddi Duran Varlıklar	10	811.365	13.987.853
-Taşıtlar		-	13.611.593
-Mobilya ve Demirbaşlar		811.365	170.805
-Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar		-	205.455
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	144.744	130.475
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	1.748.792	28.222
TOPLAM VARLIKLAR		**67.304.706**	**101.291.170**

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**5.736.221**	**4.683.425**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	76.011
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	-	76.011
Ticari Borçlar		2.420.780	1.639.160
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	960.000	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	1.460.780	1.639.160
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	744.997	572.774
Diğer Borçlar	8	2.006.520	1.782.595
Kısa Vadeli Karşılıklar		563.924	612.885
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	563.924	612.885
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**974.498**	**1.644.063**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	61.149	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		913.349	1.644.063
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	913.349	1.644.063
ÖZKAYNAKLAR		**60.593.987**	**94.963.682**
Ödenmiş Sermaye	14	84.000.000	84.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	14	141.173.987	141.173.987
Geçmiş Yıllar Kârı / Zararı (-)	14	(130.210.305)	(101.000.002)
Net Dönem Kârı / Zararı (-)		(34.369.695)	(29.210.303)
TOPLAM KAYNAKLAR		**67.304.706**	**101.291.170**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

30 EYLÜL 2026 ve 30 EYLÜL 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Kâr ve Zarar Tablosu	Not	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Sürdürülen Faaliyetler					
Hâsılat	15	48.325.858	9.468.789	5.067.614	4.403.400
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr		**48.325.858**	**9.468.789**	**5.067.614**	**4.403.400**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(82.703.518)	(41.825.453)	(21.076.848)	(16.549.940)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.441.503	28.453	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(3.287.987)	(1.309.726)	(582.221)	(233.223)
Esas Faaliyet Kârı / Zararı (-)		**(36.224.144)**	**(33.637.937)**	**(16.591.455)**	**(12.379.763)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	18.256.634	-	6.696.987	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(22.974.233)	-	(22.974.233)	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		**(40.941.743)**	**(33.637.937)**	**(32.868.701)**	**(12.379.763)**
Finansman Gelirleri	19	23.704.199	26.109.405	9.806.064	8.835.324
Enflasyon Düzeltmesi Etkileri	26	(17.141.703)	(18.913.559)	(4.878.476)	(5.974.388)
Finansman Giderleri (-)	20	(1.711.018)	(50.013)	(619)	(13.061)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		**(36.090.265)**	**(26.492.104)**	**(27.941.732)**	**(9.531.888)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		**1.720.570**	**796.574**	**1.309.527**	**(157.005)**
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	22	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	22	1.720.570	796.574	1.309.527	(157.005)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		**(34.369.695)**	**(25.695.530)**	**(26.632.205)**	**(9.688.893)**
Dönem Kârı / Zararı		**(34.369.695)**	**(25.695.530)**	**(26.632.205)**	**(9.688.893)**
Pay Başına Kazanç	23	**(0,4092)**	**(0,3171)**	**(0,3059)**	**(0,1153)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		**(34.369.695)**	**(25.695.530)**	**(26.632.205)**	**(9.688.893)**
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir		**(34.369.695)**	**(25.695.530)**	**(26.632.205)**	**(9.688.893)**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Birikmiş Kârlar		
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geçmiş Yıl Kârları / Zararları (-)**	**Dönem Net Kârı / Zararı (-)**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 Bakiyesi	**14**	**65.000.000**	**133.678.433**	**(82.640.171)**	**(18.359.831)**	**97.678.431**
Sermaye Artırımı		19.000.000	7.495.554	-	-	26.495.554
Transferler		-	-	(18.359.831)	18.359.831	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	**(25.695.530)**	**(25.695.530)**
-Dönem Kârı / (Zararı)		-	-	-	(25.695.530)	(25.695.530)
30 Eylül 2025 Bakiyesi	**14**	**84.000.000**	**141.173.987**	**(101.000.002)**	**(25.695.530)**	**98.478.455**
1 Ocak 2026 Bakiyesi	**14**	**84.000.000**	**141.173.987**	**(101.000.002)**	**(29.210.303)**	**94.963.682**
Transferler		-	-	(29.210.303)	29.210.303	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	**(34.369.695)**	**(34.369.695)**
-Dönem Kârı / (Zararı)		-	-	-	(34.369.695)	(34.369.695)
30 Eylül 2026 Bakiyesi	**14**	**84.000.000**	**141.173.987**	**(130.210.305)**	**(34.369.695)**	**60.593.987**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Not	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(25.502.055)**	**(21.886.628)**
Dönem Kârı (Zararı)		(34.369.695)	(25.695.530)
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**6.043.597**	**17.280.332**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-11	1.251.028	2.160.306
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(230.650)	921.406
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	*(230.650)*	*921.406*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	6	-	34.106
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		-	*34.106*
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	22	(1.720.570)	(209.400)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		2.036.833	-
Parasal Kayıp / Kazanç ile İlgili Düzeltmeler		4.706.956	14.373.914
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Kârı		**2.231.793**	**(11.995.979)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(18.966.329)	17.611.032
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(498.873)	(1.280.792)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(946.338)	(1.473.133)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*3*	*(946.338)*	*(1.473.133)*
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		856.226	1.389.403
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	3	*1.034.606*	*(143.777)*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	*(178.380)*	*1.533.180*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		20.997.958	(28.407.914)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)	3	*23.073.296*	*(8.239.269)*
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)	8	*(2.075.338)*	*(20.168.645)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	172.223	(20.110)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		616.926	185.535
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	*616.926*	*185.535*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(26.094.305)**	**(20.411.177)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		592.250	(1.475.451)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**9.874.357**	**(13.045.517)**
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10-11	10.632.633	2.660.167
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(758.276)	(15.705.684)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**(10.109)**	**24.754.501**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	-	26.495.554
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışlar	6	-	(1.749.279)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	6	(10.109)	8.226
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(15.637.807)**	**(10.177.644)**
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi		(5.189.285)	(12.753.414)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	4	**(20.827.092)**	**(22.931.058)**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	**32.310.112**	**67.139.576**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		**11.483.020**	**44.208.518**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

KIG Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket) ticaret unvanı ile 16 Aralık 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevzuatı çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesi amacı ile kurulmuştur. Şirket, 21 Kasım 2022 tarihli Genel Kurul kararı ile ticaret unvanını "Trive Portföy Yönetimi A.Ş.", işletme adını ise "Trive Portföy" olarak değiştirme kararı almıştır. Söz konusu karar 25 Kasım 2022 tarihli 10712 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Şirket "Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: III No: 55.1 sayılı Tebliğ" kapsamında 13 Ocak 2022 tarih 1 no'lu Yönetim Kurulu kararı uyarınca portföy yöneticiliği, ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunması, yan hizmetler kapsamında ise Genel Yatırım Tavsiyesi sunulması amacıyla 4 Şubat 2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nadan gerekli izin ve/veya yetki belgeleri başvurusunda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Nisan 2022 tarih ve E-12233903-350.03-20430 numaralı yazısı ile Trive Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski Unvan: KIG Portföy Yönetimi A.Ş.)'nin faaliyet izni ile portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı bildirilmiştir.

Şirket'in merkez adresi "Askerocağı Caddesi, No 6 Süzer Plaza O2. Kat Numara: 73 Elmadağ 34367 Şişli / İstanbul' dur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10 kişidir (31 Aralık 2025: 10 kişi).

Şirketin sermayesi 84.000.000 TL'dir. Şirketin ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; 30 Eylül 2026 itibariyle Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

1.2. Finansal Tabloların Onaylanması:

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ve III.55.1 Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") uygularlar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Şirket'in işlevsel (geçerli) para birimi Türk Lirası ("TL") olmakla beraber, Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki câri ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide olmayan finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,43	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973

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

- TL cinsinden hazırlanmış câri dönem konsolide olmayan finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki câri satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- Bilanço tarihindeki câri satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in câri dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide olmayan gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, Bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.5. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

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

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

– TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
– TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
– TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

– TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
– TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
– TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
– TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
– TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle Şirket'in sadece vadesiz mevduatları bulunmaktadır.

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda Finansal Durum Tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır.TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hâsılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

Şirket'in TFRS 9 kapsamında finansal varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal varlıklar:

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kâr/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kâr/zararına yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket'in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her Bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 3).

Hâsılat

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Maddi Varlık Cinsi	**Faydalı Ömür (Yıl)**
Demirbaşlar	5

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça Gelir Tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir (Not 10).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir**.**

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in Bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "koşullu varlıklar ve yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 13).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder (Not 13).

Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, Bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, Gelir Tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, Gelir Tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, câri yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Câri Yıl Vergisi: Câri yıl vergisi, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, Gelir Tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in câri vergi yükümlülüğü Bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca Bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme

ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

Dönem Câri ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki câri vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, Gelir Tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Pay Başına Kazanç

Hisse başına kâr/zarar, Gelir Tablosunda yer alan net kâr / zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kâr/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur (Not 23).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket, Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 27).

Kiralamalar

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.
Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Şirket'in ticari alacaklarının bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullandırılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Piyasa Riski: Bilanço içi ve Bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve Bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Trive Portföy Yönetimi A.Ş Fonlarından Alacaklar	2.191.626	1.632.746
Toplam	**2.191.626**	**1.632.746**

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
TFG İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi	-	23.073.296
Toplam	**-**	**23.073.296**

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Trive Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	960.000	-
Toplam	**960.000**	**-**

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

Danışmanlık Gideri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Trive Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	38.288	-	-
Toplam	**-**	**38.288**	**-**	**-**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Trive Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	63.453	-	-
Toplam	**-**	**63.453**	**-**	**-**

Maddi Duran Varlık Alışları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	15.705.684	-	
Toplam	**-**	**15.705.684**	**-**	

Fon ve Özel Portföy Yönetim ve Performans Ücretleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Trive Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları	10.379.170	9.468.789	5.067.614	4.403.400
Toplam	**10.379.170**	**9.468.789**	**5.067.614**	**4.403.400**

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ücretler ve Huzur Hakları	8.543.644	5.896.701	4.359.115	1.402.042
Toplam	**8.543.644**	**5.896.701**	**4.359.115**	**1.402.042**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar		
- Vadesiz Mevduatlar	1.183.022	132.336
- Vadeli Mevduatlar	-	12.118.356
Yatırım Fonları	10.299.998	20.059.420
Toplam	**11.483.020**	**32.310.112**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: 12.118.356)

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir.

Para Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025	Endekslenmiş Gerçeğe Uygun Değer
TL	33,25%	1 Ocak 2026	9.749.103	12.118.356
Toplam			**9.749.103**	**12.118.356**

30 Eylül 2026	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları – Likit Fonlar	10.299.998	10.299.998
Toplam	**10.299.998**	**10.299.998**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Değerleme Gelirleri	Endekslenmiş Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları – Likit Fonlar	14.243.653	16.137.614	1.893.961	20.059.420
Toplam	**14.243.653**	**16.137.614**	**1.893.961**	**20.059.420**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özel Sektör Tahvilleri	-	25.500.903
Yatırım Fonları	10.712.473	2.108.353
Kira sertifikası	136.658	-
Hisse senetleri	36.217.198	490.744
Toplam	**47.066.329**	**28.100.000**

Yatırım Fonu

Yatırım fonları Bilanço tarihindeki piyasa fiyatları ile değerlenmektedir. Değerleme sonucunda ortaya çıkan değer artışı (azalışı) kâr / zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 30 Eylül 2026 itibariyle maliyet bedeli 10.402.364 TL olan yatırım fonlarının gerçeğe uygun değeri 10.712.473 TL'dir.

30 Eylül 2026	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Değerleme Gelirleri / Giderleri
Yatırım Fonları	10.402.364	10.712.473	310.109
Toplam	**10.402.364**	**10.712.473**	**310.109**

31 Aralık 2025	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Değerleme Gelirleri / Giderleri	Endekslenmiş Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları	1.680.816	1.696.149	15.333	2.108.353
Toplam	**1.680.816**	**1.696.149**	**15.333**	**2.108.353**

Özel-Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları:

Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ihraç edilen finansman bonolarının 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 20.300.000 TL nominal değerli kısmı Şirket tarafından satın alınmış olup, söz konusu finansman bonoları ilgili tarih itibarıyla finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ise Şirket'in söz konusu finansman bonolarına ilişkin bir yatırımı bulunmamaktadır.

31.12.2025	Nominal Tutar	Değerleme Fiyatı	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer	Endekslenmiş Gerçeğe Uygun Değer
TRFISKM32610	20.300.000	101,33	20.300.000	20.515.236	25.500.903
Toplam			**20.300.000**	**20.515.236**	**25.500.903**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Kira Sertifikaları

Kira sertifikaları bilanço tarihindeki piyasa fiyatları ile değerlenmektedir. Değerleme sonucunda ortaya çıkan değer artışı (azalışı) kâr / zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 30 Eylül 2026 itibariyle maliyet bedeli 116.901 TL olan kira sertifikalarının gerçeğe uygun değeri 136.658 TL'dir

30 Eylül 2026	Nominal Tutar	Değerleme Fiyatı	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
TRD141026T18	100.000	118,27	116.901	136.658
Toplam			**116.901**	**136.658**

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle kira sertifikası bulunmamaktadır.

Hisse Senetleri

Hisse senetleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları ile değerlenmektedir. Değerleme sonucunda ortaya çıkan değer artışı (azalışı) kâr / zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 30 Eylül 2026 itibariyle maliyet bedeli 55.139.817 TL olan kira sertifikalarının gerçeğe uygun değeri 36.217.198 TL'dir

30 Eylül 2026	Mevcut Adet	Alış Bedeli	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
NETGL	2.000.000	24,78	49.560.000	32.580.000
KARTN	43.901	127,10	5.579.817	3.637.198
Toplam			**55.139.817**	**36.217.198**

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlar	-	76.011
Toplam	**-**	**76.011**

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	61.149	-
Toplam	**61.149**	**-**

Kiralama işlemlerinden kısa ve uzun vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026				
Para Birimi	**0-3 ay**	**3-12 ay**	**1 yıldan uzun**	**Toplam**
TL	-	-	61.149	**61.149**

31 Aralık 2025			
Para Birimi	**0-3 ay**	**3-12 ay**	**Toplam**
TL	19.003	57.008	**76.011**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Fonlardan Alacaklar	2.191.626	1.632.746
Toplam	**2.191.626**	**1.632.746**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Satıcılar	1.460.780	1.639.160
Ara Toplam	**1.460.780**	**1.639.160**
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlat	960.000	-
Toplam	**2.420.780**	**1.639.160**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	8.001	9.945
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	1.925.685	-
Ara Toplam	**1.933.686**	**9.945**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	23.073.296
Toplam	**1.933.686**	**23.083.241**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergiler	1.726.571	1.781.399
Personele Borçlar	250.000	-
Diğer	29.949	1.196
Toplam	**2.006.520**	**1.782.595**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.050.123	581.600
Yurtiçi Avanslar	30.350	-
Toplam	**1.080.473**	**581.600**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Taşıtlar	15.705.684	-	(15.705.684)	-
Demirbaşlar	579.359	734.922	-	1.314.281
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	2.575.350	-	(2.575.350)	-
Toplam	**18.860.393**	**734.922**	**(18.281.034)**	**1.314.281**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Taşıtlar	(2.094.092)	(965.697)	3.059.789	-
Demirbaşlar	(408.554)	(94.362)	-	(502.916)
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	(2.369.894)	(181.884)	2.551.778	-
Toplam	**(4.872.540)**	**(1.241.943)**	**5.611.567**	**(502.916)**
Net Tutar	**13.987.853**			**811.365**

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Taşıtlar	-	15.705.684	-	15.705.684
Demirbaşlar	579.359	-	-	579.359
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	15.662.750	-	(13.087.400)	2.575.350
Toplam	**16.242.109**	**15.705.684**	**(13.087.400)**	**18.860.393**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Taşıtlar	-	(1.308.807)	-	(1.308.807)
Demirbaşlar	(292.029)	(87.395)	-	(379.424)
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	(11.880.390)	(755.778)	10.427.234	(2.208.934)
Toplam	**(12.172.419)**	**(2.151.980)**	**10.427.234**	**(3.897.165)**
Net Tutar	**4.069.690**			**14.963.228**

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Taşıtlar	-	14.396.877
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	-	366.416
Mobilya ve Demirbaşlar	811.365	199.935
Maddi Duran Varlıklar, Net	**811.365**	**14.963.228**

11.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Haklar	166.564	23.354	-	189.918
Toplam	**166.564**	**23.354**	**-**	**189.918**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Haklar	(36.089)	(9.085)	-	(45.174)
Toplam	**(36.089)**	**(9.085)**	**-**	**(45.174)**
Net Tutar	**130.475**			**144.744**

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Haklar	166.564	-	-	166.564
Toplam	**166.564**	**-**	**-**	**166.564**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Haklar	(24.984)	(8.326)	-	(33.310)
Toplam	**(24.984)**	**(8.326)**	**-**	**(33.310)**
Net Tutar	**141.580**			**133.254**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Marka Kullanım Lisansı	144.744	130.475
Maddi Olmayan varlıklar,net	**144.744**	**130.475**

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	744.997	572.774
Toplam	**744.997**	**572.774**

13.KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

Personele Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin Karşılıkları	563.924	612.885
Toplam	**563.924**	**612.885**

İzin karşılıklarında yıl içinde gerçekleşen işlemler aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem Başı	612.885	52.457
Dönem İçinde Eklenen (İptal Edilen)	321.260	255.756
Parasal Kayıp / Kazanç	(370.221)	(10.634)
Dönem Sonu	**563.924**	**297.579**

13.KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	913.349	1.644.063
Toplam	**913.349**	**1.644.063**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem Başı	1.644.063	679.073
Hizmet Maliyeti	380.487	361.286
Faiz Maliyeti	3.782	2.248
Fiili Ödemeler	(1.119.090)	(266.811)
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	1.090.605	(137.675)
Parasal Kayıp / Kazanç	(1.086.498)	388.066
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	**913.349**	**1.026.187**

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve hesaplamalarda 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan 73.729,87 TL kıdem tavanı kullanılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İskonto Oranı	0,58%	0,58%

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	**-**	**-**
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	**60.593.987**	**94.963.682**
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	0,00%	0,00%

14.ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Ortaklar	30 Eylül 2026	Oran %	31 Aralık 2025	Oran %
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş	84.000.000	100%	84.000.000	100%
Ödenmiş Sermaye	**84.000.000**	**100%**	**84.000.000**	**100%**
Sermaye Düzeltme Farkları	141.173.987		141.173.987	
Enflasyona Göre Düzeltilmiş Ödenmiş Sermaye	**225.173.987**		**225.173.987**	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olup her biri beheri 1 TL kıymetinde 150.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in başlangıç sermayesi 8.000.000 TL'dir. Şirket'in kuruluşu 16 Aralık 2021 tarihli 10474 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunmuştur. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur.

16 Ocak 2023 tarih ve 2023/06 sayılı ve 8 Mayıs 2023 tarih ve 2023/32 Yönetim Kurulu Kararları ile Şirket'in sermayesi önce 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, nakden karşılanmak suretiyle, her bir pay için nominal değeri pay başına 1 TL üzerinden 7.000.000 TL artırılarak 8.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye artırılmasına ve daha sonra 15.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımına konu tutarlar Şirket'in tek sahibi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak ödenmiştir.

20 Ekim 2023 tarihli 2023/60 numaralı yönetim kurulu kararı ile 75.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde her bir pay için nominal değeri / pay başına 1 TL üzerinden 15.000.000 TL arttırılarak 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımına konu tutarlar Şirket'in tek sahibi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak ödenmiştir.

Şirket, 27 Şubat 2024 tarihli 2024/20 sayılı yönetim kurulu kararı ile 75.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanını 150.000.000 TL'ye arttırmıştır.

24 Haziran 2024 tarihli 2024/53 numaralı yönetim kurulu kararı ile 150.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde her bir pay için nominal değeri / pay başına 1 TL üzerinden 20.000.000 TL arttırılarak 65.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımına konu tutarlar Şirket'in tek sahibi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak ödenmiştir.

30 Eylül 2025 tarihli 2025/49 numaralı yönetim kurulu kararı ile 150.000.000 TL olan kayıtlı sermeye tavanı içinde her bir pay için nominal değeri / pay başına 1 TL üzerinden 19.000.000 TL arttırılarak 84.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımına konu tutarlar Şirket'in tek sahibi Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak ödenmiştir.

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kârdan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

14. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Geçmiş Yıl Kârlar / Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış	(101.000.002)	(82.640.171)
Önceki Yıl Kârı / (Zararı)	(29.210.303)	(18.359.835)
Toplam	**(130.210.305)**	**(101.000.006)**

Dönem kârı, geçmiş yıl kârları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kâr payları %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmamaktadır.

15. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hizmet Gelirleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Danışmanlık Gelirleri	37.946.688	-	-	-
Komisyon Gelirleri	10.379.170	9.468.789	5.067.614	4.403.400
Toplam Hizmet Gelirleri	**48.325.858**	**9.468.789**	**5.067.614**	**4.403.400**

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Genel Yönetim Giderleri (-)	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Hukuk müşavirlik ve denetim giderleri	36.449.315	2.733.868	342.746	1.429.940
Personel ücret ve giderleri	26.691.206	22.148.546	11.459.386	8.529.575
Kira giderleri	4.680.574	1.533.688	3.563.474	563.333
Bilgisayar ve veri tabanı destek hizmetleri	2.788.583	2.690.308	1.067.373	926.633
Fon giderleri	2.478.433	4.561.608	839.678	1.617.531
Vergi resim ve harçlar	2.458.300	2.040.041	1.092.225	958.873
Amortisman gideri	1.251.028	2.160.306	44.285	957.671
Taşıt giderleri	745.251	1.308.950	47.686	711.757
Diğer giderler	5.160.828	2.648.138	2.619.995	854.627
Toplam	**82.703.518**	**41.825.453**	**21.076.848**	**16.549.940**

Şirket'in Pazarlama, Satış ve Dağıtım ve Araştırma Geliştirme giderleri bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

17. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Diğer Gelirler	1.441.503	28.453	-	-
Toplam	**1.441.503**	**28.453**	**-**	**-**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Sabit Kıymet Zararları	2.019.290	954.291	53.663	20.479
Diğer Giderler	1.268.697	355.435	528.558	212.744
Toplam	**3.287.987**	**1.309.726**	**582.221**	**233.223**

19. FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	3.752.171	12.492.415	303.869	3.330.385
-Mevduat Faizi	*3.752.171*	*12.492.415*	303.869	3.330.385
Fon Satış Kârları	18.375.762	12.478.000	9.502.195	5.504.939
Finansal Varlık Değer Artışları	1.576.266	1.138.990	-	-
Toplam	**23.704.199**	**26.109.405**	**9.806.064**	**8.835.324**

20. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman Giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyet Kiralaması Faiz Giderleri	-	34.106	-	7.967
Diğer Finansman Giderleri	1.711.018	15.907	619	5.094
Toplam	**1.711.018**	**50.013**	**619**	**13.061**

21.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hisse Senedi Satış ve Değerleme Karları	18.256.634	-	6.696.987	-
Toplam	**18.256.634**	**-**	**6.696.987**	**-**

Yatırım Faaliyetlerden Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hisse Senedi Satış ve Değerleme Zararları	22.974.233	-	22.974.233	-
Toplam	**22.974.233**	**-**	**22.974.233**	**-**

22.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL)

Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi

Vergi gideri, câri dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, Gelir Tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %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 kârları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiş olup, bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

15 Temmuz 2023 tarihli resmî gazete yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile, finansal kuruluşlar için kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a çıkartılmış olup yeni oran 2023 yılı Temmuz ödeme döneminden itibaren geçerlidir.

Gayrimenkul ve İştirak Payı Satış Kazancı İstisnası:

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak paylarının, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i, gayrimenkullerinin ve taşınmazlarının satışından doğan kazançların %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

22. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL) (DEVAMI)

Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Câri Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	1.720.570	796.574	1.309.527	(157.005)
Toplam	**1.720.570**	**796.574**	**1.309.527**	**(157.005)**

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur (2025: %30).

	Kümüle Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
Ertelenen Vergi Varlıkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	61.149	76.010	18.345	22.804
Finansal Varlıklar Değerleme Farkları	4.562.675	-	1.368.803	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.477.273	1.945.700	443.182	583.711
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(271.797)	(1.927.639)	(81.538)	(578.293)
Toplam	**5.829.300**	**94.071**	**1.748.792**	**28.222**

Bilanço tarihinde Şirket'in vergi varlığına konu ettiği taşınabilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 84.000.000'dur. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kâr / (zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	84.000.000	84.000.000
Net Dönem Kârı / Zararı (-) (TL)	(34.369.695)	(25.695.530)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Düşen Kâr / (Zarar)	(0,4092)	(0,3059)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, portföy yöneticiliği yetki belgesini aldıktan sonra SPK'nın Seri: III, No: 55.1 Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: III, No: 55.1 sayılı Tebliğ") uygun olarak sermayesini tanımlayacaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Nisan 2022 tarih yazısı ile Şirket'in faaliyet izni ile portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı bildirilmiştir.

Şirket'in câri dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Finansal Borçlar	61.149	76.011
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(11.483.020)	(32.310.112)
Net Borç	**(11.421.871)**	**(32.234.101)**
Toplam Özkaynak	60.593.987	94.963.682
Toplam Sermaye	84.000.000	84.000.000
Net Borç / Toplam Özkaynak Oranı	**(0,1885)**	**(0,3394)**

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Ticari**	**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Araçlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**2.191.626**	**-**	**1.933.686**	**1.183.022**	**47.066.329**
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.191.626	-	1.933.686	1.183.022	47.066.329
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-		-	-	-
E. Bilânço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025	**Ticari**	**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Araçlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**1.632.746**	**23.073.296**	**9.945**	**12.250.692**	**28.100.000**
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.632.746	23.073.296	9.945	12.250.692	28.100.000
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilânço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Likidite Riski

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**	**Dipnot**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**5.233.446**	**5.233.446**	**5.172.297**	**-**	**61.149**	
Diğer Finansal Yükümlülükler	61.149	61.149	-	-	61.149	6
Ticari Borçlar	2.420.780	2.420.780	2.420.780	-	-	7
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	744.997	744.997	744.997	-	-	12
Diğer Borçlar	2.006.520	2.006.520	2.006.520	-	-	8

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**4.070.540**	**4.070.540**	**4.013.532**	**57.008**	**-**	
Diğer Finansal Yükümlülükler	76.011	76.011	19.003	57.008	-	6
Ticari Borçlar	1.639.160	1.639.160	1.639.160	-	-	7
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	572.774	572.774	572.774	-	-	12
Diğer Borçlar	1.782.595	1.782.595	1.782.595	-	-	8

Faiz Riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Varlıklar	47.066.329	28.100.000

Kur Farkı Riski

30 Eylül 2026 tarihinde kur farkı riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, Bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlenirler.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, Şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, Şirket'in güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa Rayici"dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlenir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (DEVAMI)

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.483.020	11.483.020	32.310.112	32.310.112
Finansal Yatırımlar	47.066.329	47.066.329	28.100.000	28.100.000
Ticari Alacaklar	2.191.626	2.191.626	1.632.746	1.632.746
Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	61.149	61.149	76.011	76.011
Ticari Borçlar	2.420.780	2.420.780	1.639.160	1.639.160

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

Finansal Varlıklar	30 Eylül 2026	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe Uygun Değeri Kâra / (Zarara) Yansıtılan Finansal Varlıklar	47.066.329	47.066.329	-	-

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe Uygun Değeri Kâra / (Zarara) Yansıtılan Finansal Varlıklar	28.100.000	28.100.000	-	-

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

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(20.003.735)**	**(22.144.965)**
Maddi Duran Varlıklar	(1.445.205)	(515.169)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20.944	23.056
Peşin Ödenmiş Giderler	(13.179)	-
Ödenmiş Sermaye	(44.023.638)	(42.129.587)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	25.457.343	20.476.735
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**2.862.032**	**3.231.406**
Hasılat	(4.619.291)	(661.802)
Genel Yönetim Giderleri	6.960.953	4.689.528
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	563.120	587.738
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1.944.230	979.297
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(2.297.296)	-
Finansman Gelirleri	(1.386.035)	(2.325.193)
Finansman Giderleri	1.690.833	4.292
Dönem Vergi Gideri	5.518	(42.454)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(17.141.703)**	**(18.913.559)**

27. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

28.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).