YEŞİL YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

ARA DÖNEM KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ARA DÖNEM NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 6-41

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) *Cari Dönem*	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş)* *Önceki Dönem*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	31.901	35.362
Finansal Yatırımlar	4	145.045	281.707
Ticari Alacaklar		440.002.360	546.998.687
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*440.002.360*	*546.998.687*
Diğer Alacaklar		17.760.394	22.137.537
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*17.760.394*	*22.079.227*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*--*	*58.310*
Peşin Ödenmiş Giderler	7	431.389	139.883
Diğer Dönen Varlıklar	9	812.167	290.917
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**459.183.256**	**569.884.093**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	769.112.763	769.112.763
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	226.339.045	331.858.869
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**995.451.808**	**1.100.971.632**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.454.635.064**	**1.670.855.725**

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem*
KAYNAKLAR		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**		
Ticari Borçlar		3.647.470	2.254.296
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5-18*	*69.219*	*86.051*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*3.578.251*	*2.168.245*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	1.658.995	1.502.989
Diğer Borçlar		3.403.256	1.604.043
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6-18*	*2.557.827*	*1.143.737*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*845.429*	*460.306*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**8.709.721**	**5.361.328**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**1.445.925.343**	**1.665.494.397**
Ödenmiş Sermaye	10	645.000.000	645.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	1.996.130.270	1.996.130.270
Paylara İlişkin Primler	10	51.272.601	51.272.601
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	130.688.151	130.688.151
Geçmiş Yıllar Zararları	10	(1.157.596.625)	(1.068.555.806)
Dönem Net Zararı	10	(219.569.054)	(89.040.819)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.445.925.343**	**1.665.494.397**
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.454.635.064**	**1.670.855.725**

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026
tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KÂR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* **01.01.2026 30.09.2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* **01.07.2026 30.09.2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem* **01.01.2025 30.09.2025**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem* **01.07.2025 30.09.2025**
Brüt Kârı/Zararı		**--**	**--**	**--**	**--**
Genel Yönetim Giderleri (-)	12	(3.628.166)	(1.840.046)	(4.935.446)	(2.177.777)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	--	--	4.026.946	70.721
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(128.462)	(70.026)	--	(55.646)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		**(3.756.628)**	**(1.910.072)**	**(908.500)**	**(2.162.702)**
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**(3.756.628)**	**(1.910.072)**	**(908.500)**	**(2.162.702)**
Finansman Giderleri (-)	15	(2.313)	(444)	(1.860)	(818)
Parasal Kayıp/(Kazanç)	20	(110.290.289)	(25.252.262)	(316.400.515)	(90.553.370)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		**(114.049.230)**	**(27.162.778)**	**(317.310.875)**	**(92.716.890)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(105.519.824)**	**(23.289.870)**	**147.986.670**	**42.234.389**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	(105.519.824)	(23.289.870)	147.986.670	42.234.389
DÖNEM KÂRI/ZARARI		**(219.569.054)**	**(50.452.648)**	**(169.324.205)**	**(50.482.501)**
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	17	(,3404)	(,0782)	(,2625)	(,0783)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(219.569.054)**	**(50.452.648)**	**(169.324.205)**	**(50.482.501)**

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

					Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri İskontoları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
	(Dipnot 10)	(Dipnot 10)	(Dipnot 10)	(Dipnot 10)	(Dipnot 10)	(Dipnot 10)	(Dipnot 10)
1 Ocak 2025	**645.000.000**	**1.996.130.270**	**51.272.601**	**130.688.151**	**(795.949.483)**	**(272.606.323)**	**1.754.535.216**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	(272.606.323)	272.606.323	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	(169.324.205)	(169.324.205)
30 Eylül 2025	**645.000.000**	**1.996.130.270**	**51.272.601**	**130.688.151**	**(1.068.555.806)**	**(169.324.205)**	**1.585.211.011**
1 Ocak 2026	**645.000.000**	**1.996.130.270**	**51.272.601**	**130.688.151**	**(1.068.555.806)**	**(89.040.819)**	**1.665.494.397**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	(89.040.819)	89.040.819	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	(219.569.054)	(219.569.054)
30 Eylül 2026	**645.000.000**	**1.996.130.270**	**51.272.601**	**130.688.151**	**(1.157.596.625)**	**(219.569.054)**	**1.445.925.343**

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

YEŞİL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı (Zararı)		**(219.569.054)**	**(169.324.205)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(219.569.054)	(169.324.205)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**366.910.747**	**127.561.372**
Ticari ve diğer alacakların değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	6	46.904	--
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		2.313	(4.009.404)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	--	*(4.011.265)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*2.313*	*1.860*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	105.519.824	(147.986.670)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		81.558	(15.681)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	14	*81.558*	(15.681)
Parasal Kazanç/(Kayıp)		261.260.148	279.573.127
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(146.814.674)**	**(254.658.093)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(150.361.657)	(254.889.813)
Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		--	--
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		--	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		46.904	(1.660.979)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	*(1.600.905)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*46.904*	*(60.074)*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(318.868)	(281.950)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.834.128	2.381.536
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		--	*(21.016)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*1.834.128*	*2.402.552*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.112.974	(668.524)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*1.637.812*	*94.541*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*475.162*	*(763.064)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		450.000	518.926
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(578.155)	(57.289)
Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		**527.019**	**(296.420.926)**
Vergi İadeleri		(521.250)	296.187.220
İşletme Faaliyetlerinden elde edilen nakit		**5.769**	**(233.706)**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.313)**	**(1.860)**
Ödenen Faiz		(2.313)	(1.860)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		**3.456**	**(235.566)**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(6.917)**	**(69.369)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(3.461)**	**(304.935)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**35.362**	**342.158**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**31.901**	**37.223**

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Yeşil Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket"), 22 Eylül 2003 tarihinde İnfo Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 25 Eylül 2003 tarih, 5893 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuş olup, 28 Mayıs 2012 tarihinde unvanını Yeşil Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Şirket'in Ana Faaliyet Alanı

Şirket'in amacı, vergi dışı mali konularda, özellikle yerli ve yabancı finans piyasaları düzenine ilişkin olarak, sermaye piyasası mevzuatında belirtilen yatırım danışmanlığını içermemek kaydıyla; teknik planlama, programlama, bütçeleme, projelendirme, finansal organizasyon, Seri: VIII, No:35 "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ile Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" ile düzenlenmiş olan gayrimenkul değerlemesi faaliyeti kapsamında olmamak şartıyla firma değerlemesi gibi konularda danışmanlık, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak ve 28 Mayıs 2012 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işlerdir.

Şirket'in merkez adresi Maltepe Mahallesi, Yılanlı Ayazma Sokak, Yeşil Plaza Sit. No:17/14 Zeytinburnu/İstanbul'dur.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 645.000.000 TL'dir.

Şirket'in pay senetleri 4 Mart 2004 tarihinde halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesini temsil eden pay senetlerinin %91,95'i Borsa İstanbul ("BİAŞ") Ana Pazar'da işlem görmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan personeli bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla iş ortaklıkları, iştirak oranları, faaliyette bulunduğu ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Türü	Firma Unvanı	Coğrafi Bölüm	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı 2026	İştirak Oranı 2025
İş Ortaklığı	Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.	İstanbul	18.4.2013	%78,52	%78,52
İş Ortaklığı	Yeşil Global Enerji A.Ş.	İstanbul	06.4.2007	% 2,28	% 2,28

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

İş Ortaklıkların organizasyonu ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş. ("Zincir Gayrimenkul"): 2013 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu her türlü inşaat işleri yapmak, yapılan inşaatları satmak, resmi ve özel ihalelere girmek ve her türlü inşaatların plan ve proje tanzimlerini ve organizasyon işlemlerini yapmak ve kuruluş sözleşmesinde belirtilen diğer faaliyetleri gerçekleştirmektir. Şirket'in ticaret sicile kayıtlı adresi Maltepe Mah. Yılanlı Ayazma Sk. Yeşil Holding Blok No:17/12 Zeytinburnu, İstanbul'dur.

Yeşil Yatırım Holding A.Ş. 29 Aralık 2015 tarihinde, Yeşil Dönüşüm İnşaat 'ın toplam 250.000 TL sermayesi içerisinde 125.000 adet pay senedini, Yeşil Dönüşüm İnşaat'ın %50 oranında ortağı olan Estanbul Yapı A.Ş.'den satın alarak şirkete iştirak etmiştir. Söz konusu alım işlemi 29 Aralık 2015 tarihinde özel durum açıklaması ile duyurulmuştur. 20 Eylül 2017 tarih ve 13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirketin sermayesi 2.250.000 TL arttırılarak 2.500.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımı işlemi 20 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklaması ile duyurulmuştur. Artırım sonrası Yeşil Yatırım Holding A.Ş.'nin Yeşil Dönüşüm İnşaat'daki toplam paylarının nominal tutarı 1.250.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. 28 Temmuz 2021 tarihli ve 10375 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesi ile şirketin sermayesi 2.500.000 TL'den 37.643.226 TL'ye çıkarıldığı tescil edilmiştir. Artışla şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde nama yazılı 18.821.613 adedi A Grubu ve 18.821.613 adedi ise B Grubu olmak üzere 37.643.226 adet paya ayrılmıştır; Yeşil Yatırım Holding A.Ş.'nin, iş ortaklığındaki payında değişiklik olmamış olup %50'dir. Bu defa artırılan 35.143.226 TL'nin 17.571.613 TL'si şirket ortaklarından Yeşil Yatırım Holding A.Ş.'nin sermaye artırımında kullanılmak üzere Temmuz 2021 ayında vermiş olduğu sermaye avanslarından artırılmıştır, kalan 17.571.613 TL'lik kısmı şirket ortaklarından Kapital Yatırım Holding A.Ş.'nin şirketten olan nakit alacağından artırılmıştır.

12 Aralık 2025 tarihli Şirketin çıkarılmış sermayesi, alınan karar doğrultusunda 50.000.000 TL tutarında artırılmıştır. Arttırılan 50.000.000 TL tutar Yeşil Yatırım Holding Anonim Şirketi tarafından karşılanmıştır. Artış sonrası Yeşil Yatırım'ın pay oranı %78,52'ye yükselmiştir.

Bağlı menkul kıymet organizasyonu ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Yeşil Global Enerji A.Ş. ("Yeşil Global Enerji A.Ş.") (eski ünvanı Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ortadoğu Enerji"): Şirket'in ana faaliyet konusu, metan gazından elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak ve işletmektir.

Yeşil Global Enerji, 2007 yılında T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan 23 yıl süreyle geçerli olmak üzere Üretim Lisansı almıştır.

Yeşil Global Enerji'nin 2007 ve 2008 yılları içerisinde yatırımını gerçekleştirdiği 2 adet enerji santrali vardır. Odayeri Santrali 2.400 m2'lik alan üzerinde Kemerburgaz, İstanbul'da, Kömürcüoda Santrali 1.700 m2'lik alan üzerinde Şile, İstanbul'da yapılmıştır. Her iki tesiste toplam elektrik üretim kapasitesi 43.377 MW'dir. Odayeri ve Kömürcüoğlu santralleri 2009 yılında enerji üretimine başlamıştır.

Yeşil Global Enerji'nin 31.12.2018 tarihi itibarıyla %100 oranında bağlı ortaklığı olan Ort Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 19.12.2019 tarih 16366 sayı ile tasdikli, 12.12.2019 tarih ve 2019/22 sayılı yönetim kurulu kararı ile Yeşil Global Enerji'ye devrolmuştur.

.

Şirketin, Yeşil Global Enerji A.Ş.' nin 154.750.000 TL sermayesi içinde 3.530.260 adet B grubu paya karşılık %2,28' lik pay sahipliği bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve yasal 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 II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.
İlişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur

Kullanılan Para Birimi
Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan "Türk Lirası" cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

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

Konsolidasyon İstisnası

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi;
(a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
(b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri
ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
(c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımı karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

(a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
(b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
(c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
(d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için iş ortaklıklarının muhasebeleştirilmesinde özkaynak yöntemi uygulamamaktadır. Bunun yerine, Şirket iş ortaklıklarını TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

1. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (*devamı*)

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %158 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	İndeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,2432	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,2973	%221

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler cari dönem ve geçmiş yıllar için ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir.

- 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.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (*devamı*)

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

- 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 kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

2.03 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak-30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz kaynak 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.

2.04 Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler TMS/TFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir uygulanır.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar,

12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, "nakit ve nakit benzerleri" kalemini içermektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (*devamı*)

Finansal varlıklar (*devamı*)

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

TMS/TFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir.
Yine TMS/TFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.
TMS/TFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. TMS/TFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir.

Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda TMS/TFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.
Şirket'in ilişikte sunulan finansal tablolarında, muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

TMS/TFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

2.07.01 Hasılat

Hasılat ve maliyetin tanınması

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşteriye geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.07.01 Hasılat (devamı)

Şirket, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın hakları tanımlanabilmektedir,
- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşulları tanımlanabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Şirket, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.
- Şirket birleşme ve satın alma işlemlerinde tarafların anlaşmasını ve en fazla raporlama tarihini takip eden bir hafta içerisinde hisse devir sözleşmesi imzalanmasını hizmet gelirini hasılat olarak kaydetme kriteri olarak belirlemiş olup ve bu kapsamda muhasebeleştirmektedir.

Sözleşme başlangıcında Şirket, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Şirket ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Şirket, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolara alır. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Buna istinaden, menkul kıymet alım ve satım karları/zararları, ilgili satış emrinin verildiği tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir, ilgili alış ve satışlar gelir tablosunda brüt olarak gösterilmektedir. Müşteri emirlerine istinaden müşteri varlıkları ile yapılan işlemlerin komisyon gelirleri hizmet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Menkul kıymet alım-satım işlemlerinden gelirler ve maliyetleri

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları "Hasılat" altında gösterilir.

Şirket'in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise "Satışların Maliyeti" hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, Takas Bank Para Piyasası'ndan, mevduattan alınan faizler ise "Faiz Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.07.01 Hasılat (devamı)

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönem sonu değerlemelerinden doğan farklar "Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)" kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dâhil olmak üzere tahakkuk esası geçerli olmaktadır.

Menkul kıymet alım satım gelirleri/maliyetleri ilgili alım-satım emrinin verildiği tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2.07.02 Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir ***(Not.3)***. Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

2.07.03 Finansal Araçlar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü
Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar,
b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları,
c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları,
d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.
Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:
a) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması.

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.
Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar
haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.07.03 Finansal Araçlar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9 hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

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

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür.

Bu durum, genel olarak Şirket'in borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Şirket'in vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Şirket'le herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Şirket alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.07.04 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar Şirket'in esas faaliyeti çerçevesindeki alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır.***(Not.5)***

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır.

Şirket'in ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır ***(Not.5)***.

2.07.05 Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar ***(Not.6)***.

2.07.06 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık: Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır.

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler: Diğer gider tahakkukları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır ***(Not.9).***

2.07.07 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır.
Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İlişikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

2.07.08 Borçlanma Maliyetler
Şirket'in borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gider olarak raporlanmaktadırlar.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.07.09 Pay Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay veya seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır ***(Not.17)***.

2.07.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

-bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

-ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve raporlama sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir ***(Not.21).***

2.07.11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar: Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirket'ten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır.

Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler: Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar: Şirket'te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir.

2.07.12 İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, pay sahipliği, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in pay sahipleri ve bu pay sahipleri tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.07.12 İlişkili Taraflar (devamı)

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır ***(Not.18)***.

2.07.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır.

Bundan dolayı söz konusu muafiyet kapsamında, Şirket'in faaliyet konusunu değiştirmiş olduğu tarih olan 28 Mayıs 2012'ye kadar finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. Bu tarihten sonra söz konusu muafiyet ortadan kalkmış ve finansal tablolarda 28 Mayıs 2012 tarihinden sonraki kazanç ve kayıplar için ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi:

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının
veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.07.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir

tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme: Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.**(Not.16).**

2.07.14 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

2.08 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS/TFRS' ye göre hazırlanmasında Şirket Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket Yönetimi'nin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

2.08 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait solo finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK 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) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

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

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

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

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

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

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

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

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

2.08 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

3.Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka	5.668	2.749
- Vadesiz Mevduat	*5.668*	*2.749*
Para Piyasası Fonu	26.233	32.613
Toplam	**31.901**	**35.362**

Şirket'in bloke mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

4-Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı (GUD) Kar veya Zarara Yansıtılarak Ölçülen Finansal Varlıklar

Teşkilatlanmış Piyasada İşlem Gören Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Trabzon Limanı İşletmeciliği A.Ş. (TLMAN)	145.045	281.707
Toplam	**145.045**	**281.707**

4-Finansal Yatırımlar (*devamı*)

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (*devamı*)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar veya Zarara Yansıtılarak Ölçülen Finansal Varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026

Hisse Senetleri	Adet	Maliyet	Hisse Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
TLMAN – B Grubu (Trabzon Limanı)	2.347	15,50	61,80	145.045
Toplam		**15,50**		**145.045**

31.12.2025

Hisse Senetleri	Adet	Maliyet	Hisse Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
TLMAN – B Grubu (Trabzon Limanı)	2.347	15,50	120,03	281.707
Toplam		**15,50**		**281.707**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu yatırımın gerçeğe uygun değeri 145.045 TL olup, BİAŞ bekleyen en iyi alış fiyatı ile değerlenmiştir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü Standardına göre; gerçeğe uygun değer ölçümlenmesinde ve ilgili açıklamalarda tutarlılığı ve karşılaştırılabilirliği arttırmak amacıyla, gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere kullanılan değerleme yöntemlerine ilişkin girdileri üç seviyede sınıflandıran bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisi oluşturulmuştur. Seviye 1 girdileri, işletmenin ölçüm tarihinde erişebileceği özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları olup Şirket'in sahip olduğu söz konusu yatırımın gerçeğe uygun değeri belirlenirken 30 Eylül 2026 tarihindeki BİAŞ'da bekleyen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bağlı Menkul Kıymetler(*)	536.780.009	536.780.009
Bağlı Ortaklıklar(**)	232.332.754	232.332.754
Toplam	**769.112.763**	**769.112.763**

(*) Bağlı menkul kıymetler hesabı içerisinde yer alan bakiye 15.10.2024 tarihinde Yeşil Global Enerji A.Ş.' nin 154.750.000 TL sermayesi içinde 3.530.260 adet B grubu paya karşılık %2,28' lik kısmını Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 13.08.2024 tarihli değerleme raporunda tespit edilen Yeşil Global Enerji A.Ş.'nin özsermaye değerinin %20 iskontolu olarak hesaplanması suretiyle bulunan bir pay değeri 104,10.- TL' den toplam 367.500.000.-TL bedelle Yeşil Holding A.Ş. 'den satın alınmıştır.

(**) Bağlı ortaklıklar hesabı içerisinde yer alan bakiye %78,52 oranında pay sahibi olunan Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.'ye ilişkindir. Aşağıda tablo olarak sunulmuştur.

	30.09.2026	31.12.2025
Teşkilatlanmış Piyasada İşlem Görmeyen Finansal Varlıklar (İş Ortaklıkları)		
Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.	232.332.754	232.332.754
Toplam	**232.332.754**	**232.332.754**

4-Finansal Yatırımlar (*devamı*)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (*devamı*)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirdiği iş ortaklıkları, iştirak oranları, faaliyette bulunduğu ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Türü	Firma Unvanı	Coğrafi Bölüm	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı 2026	İştirak Oranı 2025
İş Ortaklığı	Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş	İstanbul	18.04.2013	%78,52	%78,52
Bağlı Menkul Kıymet	Yeşil Global Enerji A.Ş	İstanbul	06.04.2007	%2,28	%2,28

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, 'Konsolide Finansal Tablolar' standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No:13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket Yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan 'Yatırımcı İşletmesi' kriterine uyduğu tespit edildiğinden, Şirket iş ortaklığını, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır.

Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.

Şirket Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş.'nin 250.000 TL sermayesi içerisinde 125.000 adet pay senedi ile %50 oranında ortağı olan Estanbul Yapı A.Ş.'nden 125.000 adet pay senedinin tamamının satın alarak Şirket'e 29 Aralık 2015 tarihi itibariyle iştirak etmiştir. İlgili karar 29 Aralık 2015 tarihinde özel durum açıklaması ile açıklanmıştır. 20 Eylül 2017 tarih ve 13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirketin sermayesi 2.250.000 TL arttırılarak 2.500.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımı işlemi 20 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklaması ile duyurulmuştur. Artırım sonrası Yeşil Yatırım Holding A.Ş.'nin Yeşil Dönüşüm İnşaat'daki toplam paylarının nominal tutarı 1.250.000 TL olup, tamamı ödenmiştir.

28 Temmuz 2021 tarihli özel durum açıklaması ile sermaye artırımı duyurulmuştur. Artırım sonrası Yeşil Yatırım Holding A.Ş.'nin Yeşil Dönüşüm İnşaat'taki toplam paylarının nominal tutarı 18.821.613 TL'ye yükselmiştir; tamamı ödenmiştir.

12 Aralık 2025 tarihli Şirketin çıkarılmış sermayesi, alınan karar doğrultusunda 50.000.000 TL tutarında artırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı raporlama dönemi içerisinde gerçekleştirilmiştir. Arttırılan 50.000.000 TL tutar Yeşil Yatırım Holding Anonim Şirketi tarafından karşılanmıştır.

Söz konusu şirketin payları Borsa İstanbul'da işlem görmemektedir. Şirketin, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iş ortaklığının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi tarafından düzenlenen 27 Şubat 2026 tarihli değerleme raporunda yer alan değer baz alınarak hesaplanmıştır. Yeşil Dönüşüm İnşaat'ın 27 Şubat 2026 tarihli değerleme raporunda şirketin nihai değeri 295.889.906 TL olarak hesaplanmıştır. Şirket'in %78,52'lik iştirak oranına düşen kısmı 232.332.754 TL, finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

4- Finansal Yatırımlar(devamı)

Yeşil Global Enerji A.Ş. ("Yeşil Global Enerji A.Ş.") (eski ünvanı Ortadoğu Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ortadoğu Enerji")

Şirket Yeşil Global Enerji sermayesi 154.750.000 adet paya ayrılmış olup 154.750.000 TL'dir. Bu sermayenin 59.191.875 TL'si Yeşil Holding Anonim Şirketi, 49.287.875 TL'si LIA Invest LLC, 44.523.332 TL'si Yeşil Yapı Endüstrisi Anonim Şirketi 1.746.918 TL'si Mah Uluslararası Hava Taş. İnş. A.Ş.'ne 'ne aittir.

Söz konusu şirketin payları Borsa İstanbul'da işlem görmemektedir. Şirketin, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iş ortaklığının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi tarafından düzenlenen 27 Şubat 2026 tarihli değerleme raporunda yer alan değer baz alınarak hesaplanmıştır.

5- Ticari Alacak ve Borçlar

5.1 Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	440.002.360	546.998.687
-İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 18)	*440.002.360*	*546.998.687*
Toplam	**440.002.360**	**546.998.687**

Şirket'in ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 – 12 ay arası	440.002.360	546.998.687
Toplam	**440.002.360**	**546.998.687**

5.2 Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	3.647.470	2.254.296
-İlişkili taraflara borçlar (dipnot 18)	*69.219*	*86.051*
-Diğer ticari borçlar	*3.578.251*	*2.168.245*
Toplam	**3.647.470**	**2.254.296**

5- Ticari Alacak ve Borçlar *(devamı)*

5.1 Ticari Alacaklar *(devamı)*

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	3.647.470	2.254.296
Toplam	**3.647.470**	**2.254.296**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla likidite riski analizi **Dipnot 19**'da detaylı olarak açıklanmıştır.

6- Diğer Alacak ve Borçlar

6.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 18)	17.760.394	22.079.227
Diğer şüpheli alacaklar	114.404	83.914
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(114.404)	(83.914)
Diğer alacaklar	--	58.310
Toplam	**17.760.394**	**22.137.537**

Şüpheli diğer alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı karşılık tutarı	87.569	114.620
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	46.904	--
Dönem içinde yapılan karşılık iptali (-)	--	--
Enflasyon Etkisi	(20.069)	(27.051)
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	**114.404**	**87.569**

Şirket'in diğer alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 – 12 ay arası	17.760.394	22.137.537
Toplam	**17.760.394**	**22.137.537**

6.2 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara borçlar (dipnot 18)	2.557.827	1.143.737
Ödenecek vergi ve fonlar	845.429	460.306
Toplam	**3.403.256**	**1.604.043**

Şirket'in diğer borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	845.429	460.306
3 – 12 ay arası	2.557.827	1.143.737
Toplam	**3.403.256**	**1.604.043**

7. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

7.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Gider

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	431.389	139.883
-Diğer taraflara verilen sipariş avansları	*431.389*	*139.883*
Toplam	**431.389**	**139.883**

7.2 Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

8. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında kısa vadeli Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel ücret borçları	1.658.995	1.502.989
Toplam	**1.658.995**	**1.502.989**

i) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

Dönem sonları itibari ile Şirket'in aktifleri üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır.

ii) Teminat rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranı

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ve kefaletlerin pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen TRİK' ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	**--**	**--**
i. Teminat Mektupları	--	--
ii. İpotek	--	--
iii.Diğer Gayrinakdi Krediler	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine	**--**	**--**
verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
C**. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin**	**--**	**--**
borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	--	**4.351.103**
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	4.351.103
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**--**	**4.351.103**

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

9.1 Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	146.782	--
Vergi Dairesinden Alacaklar	665.385	290.917
Toplam	**812.167**	**290.917**

10. Özkaynaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Esas sermaye	645.000.000	645.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	1.996.130.270	1.996.130.270
Paylara ilişkin primler	51.272.601	51.272.601
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	130.688.151	130.688.151
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	(1.157.596.625)	(1.068.555.806)
Net dönem karı/(zararı)	(219.569.054)	(89.040.819)
Toplam	**1.445.925.343**	**1.665.494.397**

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Adı Soyadı	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Kamil Engin YEŞİL (*)	51.951.861	8,05%	51.951.861	51.951.861	8,1%	51.951.861
Diğer Halka Açık Olan Kısım	593.048.139	91,95%	593.048.139	593.048.139	91,9%	593.048.139
Toplam	**645.000.000**	**100%**	**645.000.000**	**645.000.000**	**100%**	**645.000.000**
Ödenmemiş sermaye (-)	--	--	--	--	--	--
Ödenmiş Sermaye Toplamı	**645.000.000**	**100%**	**645.000.000**	**645.000.000**	**100%**	**645.000.000**

10.1 Ödenmiş Sermaye

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Kamil Engin YEŞİL'in 4.299.999,999 adet A grubu imtiyazlı payı ve halka açık olan kısım içerisinde 640.700.000,001 adet B grubu payı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Kamil Engin YEŞİL'in 4.299.999,999 adet A grubu imtiyazlı payı ve halka açık olan kısım içerisinde 47.651.860,59 adet B grubu payı bulunmaktadır.)

Şirket 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Söz konusu kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin yapılan başvuru SPK tarafından olumlu karşılanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 10 Nisan 2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-320.99-303 sayılı kararı ile izin verildiği Şirket'e bildirilmiştir.

Şirket'in 18 Mart 2016 tarihli 2016-4 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden kayıtlı sermaye tavanının 750.000.000 TL'den 33.750.000 TL'ye düşürülmesine ilişkin yapılan başvurusu SPK tarafından olumlu karşılanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 25 Mart 2016 tarih ve 29833736-110.03.02.E.3548 sayılı kararı ile izin verildiği Şirket'e bildirilmiştir. Söz konusu işlem 02 Ağustos 2016 tarihinde tescil edilmiş ve 4 Ağustos 2016 tarihli özel durum açıklaması ile duyurulmuştur.

03 Aralık 2024 tarihli ve 11220 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesi ile Şirket sermayesi tescil edilmiştir. T.Ticaret Sicil Gazetesi'nde Şirket'in mevcut 645.000.000 TL'1ik çıkarılmış sermayesini temsil eden pay bedellerinin tamamı nakden ödendiği, her bir 1 TL itibari değerde 4.299.999,999 adedi A Grubu ve 640.700.000,001 adedi B Grubu olmak üzere toplam 645.000.000 adet paya ayrıldığı tescil etmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni paylar çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin muvafakatı olmak kaydıyla çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

10.2 Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü Yedekler	1.202.169	1.202.170
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(1.158.798.794)	(1.069.757.976)
Toplam	**(1.157.596.625)**	**(1.068.555.806)**

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu madde 519'a göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	130.688.151	130.688.151
Toplam	**130.688.151**	**130.688.151**

10.3 Sermaye Düzeltme Farkları

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	1.996.130.270	1.996.130.270
Toplam	**1.996.130.270**	**1.996.130.270**

10.4 Paylara ilişkin primler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	51.272.601	51.272.601
Toplam	**51.272.601**	**51.272.601**

10.5 Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(1.158.798.794)	(1.069.757.976)
Olağanüstü Yedekler	1.202.169	1.202.170
Toplam	**(1.157.596.625)**	**(1.068.555.806)**

11. Hasılat

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

12. Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	3.628.166	1.840.046	4.935.446	2.177.777
Toplam	**3.628.166**	**1.840.046**	**4.935.446**	**2.177.777**

12.1 Niteliklerine Göre Giderler

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Şirket Değerleme Giderleri	1.188.551	31.870	964.292	13.231
İmkb /Kap Giderleri	341.996	114.404	347.734	237.589
Huzur Hakkı Giderleri	467.228	131.516	583.792	165.391
Yatırımcı İlişkileri Giderleri	--	--	281.949	83.442
Mali Müşavirlik Giderleri	1.584.786	1.522.258	2.064.449	1.376.252
Noter Resmi Giderleri	21.820	20.748	17.951	--
Borsa İşlem Giderleri	--	--	120.022	--
Vergi Giderleri	23.785	19.250	184.275	84.930
Diğer Giderler	--	--	370.982	216.942
Toplam	**3.628.166**	**1.840.046**	**4.935.446**	**2.177.777**
Genel Toplam	**3.628.166**	**1.840.046**	**4.935.446**	**2.177.777**

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz giderleri	--	--	4.011.265	--
Menkul kıymet satışından elde edilen kar	--	--	15.681	70.721
Toplam	**--**	**--**	**4.026.946**	**70.721**

14. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Karşılık giderleri	46.904	2.612	--	--
Finansal Yatırımlar Değer Azalışı,Net	81.558	67.413	--	55.646
Toplam	**128.462**	**70.026**	**--**	**55.646**

15. Finansman Giderleri

a) Finansman Giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Giderleri	2.313	444	1.860	818
Toplam	**2.313**	**444**	**1.860**	**818**

16. Gelir Vergileri

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.
Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.
Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememektedir.

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler	812.167	290.917
Toplam	**812.167**	**290.917**

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	226.339.045	331.858.869
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	**226.339.045**	**331.858.869**

16. Gelir Vergileri *(devamı)*

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(105.519.824)	147.986.670
Toplam	**(105.519.824)**	**147.986.670**

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	30 Eylül 2026 Toplam Geçici Farklar	31 Aralık 2025 Toplam Geçici Farklar	30 Eylül 2026 Varlık / (Yükümlülük)	31 Aralık 2025 Varlık / (Yükümlülük)
Finansal Varlık Gerçeğe Uygun Değer Artış Azalışı	903.790.343	1.325.648.582	225.947.586	331.412.145
Hisse Senedi Değer Artış Azalışı	272.864	237.826	68.218	59.457
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.178.560	1.465.153	294.640	366.288
Şüpheli Alacak Karşılığı	114.404	83.914	28.601	20.979
Ertelenen vergi varlıkları	**905.356.171**	**1.327.435.475**	**226.339.045**	**331.858.869**
Toplam	**905.356.171**	**1.327.435.475**	**226.339.045**	**331.858.869**

17. Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay ve seyreltme etkisi olan potansiyel pay senedi bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(219.569.054)	(169.324.205)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	645.000.000	645.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	**(0,3404)**	**(0,2625)**

18. İlişkili Taraf Açıklamaları

Kısa Vadeli Alacaklar	30 Eylül 2026 Ticari	30 Eylül 2026 Ticari Olmayan	31 Aralık 2025 Ticari	31 Aralık 2025 Ticari Olmayan
Ticari Alacaklar (dipnot 5)				
Zincir Yapı A.Ş.	440.002.360	--	546.998.687	--
Diğer Alacaklar (dipnot 6)				
Yeşil Yapı Endüstrisi A.Ş.	--	49.506	--	--
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	151.230	--	--
Yeşil Global İnşaat A.Ş.	--	51.674	--	--
Yeşil Global Enerji A.Ş.	--	17.507.984	--	21.765.438
Yeşil Dönüşüm İnşaat A.Ş	--	--	--	313.789
Toplam	**440.002.360**	**17.760.394**	**546.998.687**	**22.079.227**

18. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

Kısa Vadeli Borçlar	30 Eylül 2026 Ticari	30 Eylül 2026 Ticari Olmayan	31 Aralık 2025 Ticari	31 Aralık 2025 Ticari Olmayan
Yeşil Holding A.Ş.	69.219	10.389	86.051	12.916
Diğer Borçlar (dipnot 6)				
Wowwo E-Ticaret Telek.ve Tek.A.Ş.	--	1.122.871	--	98.925
Yeşil Global İnşaat A.Ş.	--	62.500	--	149.181
Kamil Engin Yeşil	--	951	--	1.182
Terra Power A.Ş.	--	2.516	--	--
Optimum Tesis ve Hizmet Yönetim A.Ş.	--	1.358.600	--	881.533
Toplam	**69.219**	**2.557.827**	**86.051**	**1.143.737**

18.1 İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler:

(30 Eylül 2026: Bulunmamaktadır.)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
	Faiz	Hizmet	Kira	Diğer
Yeşil Global Enerji A.Ş.	3.956.273	--	--	--
Toplam	**3.956.273**	**--**	**--**	**--**

18.2 İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler

(30 Eylül 2026: Bulunmamaktadır.)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
	Faiz	Hizmet	Kira	Diğer
Yeşil Global Enerji A.Ş.	--	--	--	119.943
Toplam	**--**	**--**	**--**	**119.943**

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	450.000	745.903
Toplam	**450.000**	**745.903**

Kilit yönetici personele sağlanan faydalar yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde Şirket'in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir.

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

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

Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur.

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (*devamı*)

30 Eylül 2026
Cari Dönem

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**440.002.360**	**--**	**17.760.394**	**--**	**5.668**	**769.112.763**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	440.002.360	--	17.760.394	--	5.668	769.112.763
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	**(114.404)**	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**--**	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	114.404	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (*devamı*)

31 Aralık 2025
Önceki Dönem

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**546.998.687**	**--**	**22.079.227**	**58.310**	**2.749**	**769.112.763**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	546.998.687	--	22.079.227	58.310	2.749	769.112.763
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	**(83.914)**	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**--**	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	83.914	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket Yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem 30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	Vadesi geçenler	3 aya kadar	3 – 12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**7.050.726**	**7.050.726**	**--**	**4.492.899**	**2.557.827**
Ticari borçlar	3.647.470	3.647.470	--	3.647.470	--
Diğer borçlar	3.403.256	3.403.256	--	845.429	2.557.827

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	Vadesi geçenler	3 aya kadar	3 – 12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**7.050.726**	**7.050.726**	**--**	**4.492.899**	**2.557.827**
Ticari borçlar	3.647.470	3.647.470	--	3.647.470	--
Diğer borçlar	3.403.256	3.403.256	--	845.429	2.557.827

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

Önceki Dönem 31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	Vadesi geçenler	3 aya kadar	3 – 12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**3.858.339**	**3.858.339**	**--**	**2.714.602**	**1.143.737**
Ticari borçlar	2.254.296	2.254.296	--	2.254.296	--
Diğer borçlar	1.604.043	1.604.043	--	460.306	1.143.737

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	Vadesi geçenler	3 aya kadar	3 – 12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**3.858.339**	**3.858.339**	**--**	**2.714.602**	**1.143.737**
Ticari borçlar	2.254.296	2.254.296	--	2.254.296	--
Diğer borçlar	1.604.043	1.604.043	--	460.306	1.143.737

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve pay senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun değerler ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve pay senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in sabit ve/veya faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

	İtfa edilmiş değerlerden görülen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa Edilmiş maliyet değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
30.09.2026					
Finansal varlıklar					
Nakit ve Nakit benzerleri	31.901	--	--	31.901	**31.901**
Finansal Yatırımlar	--	769.112.763	--	769.112.763	**769.112.763**
Ticari Alacaklar	440.002.360	--	--	440.002.360	**440.002.360**
Diğer Alacaklar	17.760.394	--	--	17.760.394	**17.760.394**
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	--	145.045	--	145.045	**145.045**
Finansal yükümlülükler					
Ticari Borçlar	--	--	3.647.470	3.647.470	**3.647.470**
Diğer Borçlar	--	--	3.403.256	3.403.256	**3.403.256**

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

31.12.2025	İtfa edilmiş değerlerden görülen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa Edilmiş maliyet değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Finansal varlıklar					
Nakit ve Nakit benzerleri	35.362	--	--	35.362	**35.362**
Finansal Yatırımlar	--	769.112.763	--	769.112.763	**769.112.763**
Ticari Alacaklar	546.998.687	--	--	546.998.687	**546.998.687**
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	--	281.707	--	281.707	**281.707**
Diğer Alacaklar	22.137.537	--	--	22.137.537	**22.137.537**
Finansal yükümlülükler					
Ticari Borçlar	--	--	2.254.296	2.254.296	**2.254.296**
Diğer Borçlar	--	--	1.604.043	1.604.043	**1.604.043**

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (*devamı*)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanlarının tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Trabzon Limanı İşletmeciliği A.Ş. payları borsada işlem gören paylar olduğundan, söz konusu yatırımın gerçeğe uygun değeri piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılarak, bilanço tarihi itibariyle BİST'te oluşan pay fiyatının Şirket'in sahip olduğu paylar ile çarpılmasıyla tespit edilmiştir.

Payları borsada işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan iş ortaklıkları Yeşil Dönüşüm İnşaat gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemi kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış halini dikkate alır. *(**Not.4**)*

İş ortaklıklarının, nakit temettü şeklinde veya verilen kredi veya avansların geri ödemesi şeklinde Şirket'e fon transferi yapma yeteneği üzerinde sözleşmeye dayalı bir kısıtlama bulunmamaktadır.

İş ortaklıklarının finansal destek elde etmesine yardımcı olmak için sağlanan taahhütler ya da niyetler de dahil olmak üzere, iş ortaklıklarına finansal olarak destek sağlamaya ilişkin Şirket'in mevcut taahhüdü ya da niyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in kendisini veya iş ortaklıklarını; Şirket'i zarara maruz bırakabilecek olaylar ve durumlar da dahil olmak üzere, konsolidasyona tabi olmayan, kontrol edilen, yapılandırılmış bir işletmeye finansal destek sağlamasını gerektirebilecek sözleşmeye dayalı anlaşması bulunmamaktadır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlığın gerçeğe uygun değerinin raporlama tarihinde BİST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

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 dolaylı 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.

19. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (*devamı*)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri *(devamı)*

		Raporlama Dönemi Sonu İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri		
Finansal Varlıklar	**30.09.2026**	**1. Seviye (TL)**	**2. Seviye (TL)**	**3. Seviye (TL)**
Hisse senetleri	145.045	145.045	**--**	--
Finansal yatırım	769.112.763	--	**--**	769.112.763
Toplam	**769.257.808**	**145.045**	**--**	**769.112.763**

		Raporlama Dönemi Sonu İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri		
Finansal Varlıklar	**31.12.2025**	**1. Seviye (TL)**	**2. Seviye (TL)**	**3. Seviye (TL)**
Hisse senetleri	281.707	281.707	**--**	--
Finansal yatırım	769.112.763	**--**	**--**	769.112.763
Toplam	**769.394.470**	**281.707**	**--**	**769.112.763**

20. Net Parasal Pozisyon Kazançları/ (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

Parasal olmayan kalemler	**30 Eylül 2026**
Finansal durum tablosu kalemleri	**(110.424.143)**
Finansal Yatırımlar	150.443.215
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	64.913.648
Ödenmiş sermaye	(516.621.420)
Paylara İlişkin Primler	(10.029.238)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(25.563.410)
Geçmiş yıl karları(zararları)	226.433.062
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**133.854**
Genel yönetim giderleri	133.784
Finansman giderleri	70
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	**(110.290.289)**

21. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.