FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2026-30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR 6-33
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... - 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... - 7 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ ..... - 19 -
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA ..... - 19 -
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ..... - 19 -
6. FİNANSAL YATIRIMLAR ..... - 19 -
7. FİNANSAL BORÇLANMALAR ..... - 19 -
8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR ..... - 20 -
9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR ..... - 21 -
10. STOKLAR ..... - 21 -
11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER ..... - 21 -
12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER ..... - 21 -
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR ..... - 22 -
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ..... - 22 -
15. KULLANIM HAKKI VARLIKLAR ..... - 22 -
16. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER ..... - 22 -
17. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... - 22 -
18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ve KARŞILIKLAR ..... - 23 -
19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... - 24 -
20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ ..... - 24 -
21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-) ..... - 26 -
22. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA GİDERLERİ (-) ..... - 26 -
23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-) ..... - 27 -
24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-) ..... - 27 -
25. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ (-) ..... - 27 -
26. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ ..... - 27 -
27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ..... - 28 -
28. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) ..... - 28 -
29. PAY BAŞINA KAZANÇ ..... - 29 -
30. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..... - 30 -
31. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ ..... - 30 -
32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... - 30 -
33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) ..... - 33 -
34. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI ..... - 33 -
35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... - 33 -
36. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... - 33 -

FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**128.316.810**	**79.050.870**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	57.057.209	68.710.979
Finansal Yatırımlar	6	-	-
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	62.653.211	7.669.972
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	5.471.510	1.177.690
Stoklar	10	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.134.880	1.492.229
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	-	-
Diğer Dönen Varlıklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	19	-	-
Duran Varlıklar		**1.832.794**	**2.193.912**
Finansal Yatırımlar	6	-	-
Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	-	-
Maddi Duran Varlıklar	13	1.655.057	2.193.912
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	-	-
Kullanım Hakkı Varlıklar	15	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	177.737	-
Diğer Duran Varlıklar			
İlişkili Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	19	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		**130.149.604**	**81.244.782**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**11.136.393**	**6.982.851**
Kısa Vadeli Borçlanmalar			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	16	-	-
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	1.827.595	326.166
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	8.790.156	6.564.049
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	-	-
Ertelenmiş Gelirler			
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	11	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	18	518.642	92.636
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**382.709**	**526.851**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	16	-	-
Ticari Borçlar		-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	27	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	-	-
Diğer Borçlar	9	-	-
Ertelenmiş Gelirler	11	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	18	382.709	373.538
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	17	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	-	153.313
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	19	-	-
ÖZKAYNAKLAR		**118.630.502**	**73.735.080**
Ödenmiş Sermaye	20	95.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	20	67.851.243	65.902.274
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	-	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	-	-
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	20	(52.167.194)	(44.659.038)
Net Dönem Karı/Zararı (-)		7.946.453	(7.508.156)
TOPLAM KAYNAKLAR		**130.149.604**	**81.244.782**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

		Sınırlı denetimden geçmiş			
KAR veya ZARAR KISMI	**Not**	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	21	35.956.641	22.371.302	12.781.405	11.067.255
Satışların Maliyeti (-)	21	-	-	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**35.956.641**	**22.371.302**	**12.781.405**	**11.067.255**
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(40.783.982)	(34.876.278)	(12.658.570)	(14.140.433)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	14.271.010	4.221.600	2.762.331	2.151.380
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(61.423)	(1.063.028)	(24.797)	25.611
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		**9.382.246**	**(9.346.404)**	**2.860.369**	**(896.187)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	35.177.524	16.662.975	9.912.947	6.626.932
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(17.771.399)	(6.586.993)	(4.138.731)	(3.139.071)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**26.788.371**	**729.578**	**8.634.585**	**2.591.674**
Finansman Gelirleri	25	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	25	-	-	-	-
Parasal Kazanç/(Kayıp), net	30	(19.172.968)	(10.248.625)	(6.938.343)	(4.017.589)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		**7.615.403**	**(9.519.047)**	**1.696.242**	**(1.425.915)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		**331.050**	**286.099**	**(115.732)**	**16.187**
Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	28	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	28	331.050	286.099	(115.732)	16.187
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		**7.946.453**	**(9.232.948)**	**1.580.510**	**(1.409.728)**
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
DÖNEM KÂRI/ZARARI		**7.946.453**	**(9.232.948)**	**1.580.510**	**(1.409.728)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	29	**0,08**	**(0,26)**	**0,02**	**(0,04)**
DÖNEM KÂRI/ZARARI		**7.946.453**	**(9.232.948)**	**1.580.510**	**(1.409.728)**

FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

							Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar / Zararlar		
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Sermaye Tamamlama Fonu	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Diğer Kazanç/ (Kayıplar)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	Net Dönem Karı/Zararı (-)	Toplam
31.12.2024 bakiyesi	**20**	**35.000.000**	**59.275.889**	-	-	-	-	-	-	-	**(31.660.917)**	**(14.003.379)**	**48.611.593**
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		35.000.000	59.275.889	-	-	-	-	-	-	-	(31.660.917)	(14.003.379)	**48.611.593**
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	33.481.951	-	-	-	-	-	(14.003.379)	14.003.379	**33.481.951**
Toplam kapsamlı gelir /(gider)													-
Dönem karı/ (zararı)		-		-	-	-	-	-	-	-	-	(9.232.949)	**(9.232.949)**
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2025 bakiyesi	**20**	**35.000.000**	**59.275.889**	-	**33.481.951**	-	-	-	-	-	**(45.664.296)**	**(9.232.949)**	**72.860.595**
31.12.2025 bakiyesi	**20**	**60.000.000**	**65.902.274**	-	-	-	-	-	-	-	**(44.659.038)**	**(7.508.156)**	**73.735.080**
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		60.000.000	65.902.274	-	-	-	-	-	-	-	(44.659.038)	(7.508.156)	**73.735.080**
Sermaye arttırımı		35.000.000	1.948.969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**36.948.969**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.508.156)	7.508.156	-
Toplam kapsamlı gelir /(gider)			-	-	-							-	-
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.946.453	**7.946.453**
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2026 bakiyesi	**20**	**95.000.000**	**67.851.243**	-	-	-	-	-	-	-	**(52.167.194)**	**7.946.453**	**118.630.502**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FT GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Not	Sınırlı denetimden geçmiş 01.01.-30.09.2026	Sınırlı denetimden geçmiş 01.01.-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Dönem Karı / (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		**7.946.453**	**(9.232.950)**
Dönem NetKarı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	13-14	557.012	536.870
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18	467.877	490.620
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	28	(331.050)	(286.099)
Parasal Kazanç/ (Kayıp), net		(4.041.245)	(5.130.142)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**4.599.047**	**(13.621.701)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8-27	(54.983.239)	(12.563.698)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9-27	(4.293.820)	(1.072.477)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	-	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8-27	1.501.429	(14.066)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9-27	2.226.107	9.785.523
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/azalış	18	-	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(1.642.651)	(396.850)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		-	-
Finansal yatırımdaki değişimler		-	11.957.235
İşletme faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		**(52.593.127)**	**(5.926.034)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	18	-	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	28	-	-
İşletme Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		**(52.593.127)**	**(5.926.034)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	13	-	-
Maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	14	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			-
Maddi duran varlık alımınında kaynaklanan nakit çıkışları	13	(18.157)	(28.882)
Maddi olmayan duran varlık alımınında kaynaklanan nakit çıkışları	14	-	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		**(18.157)**	**(28.882)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		36.948.969	33.481.951
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	-	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	7	-	(11.330)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**36.948.969**	**33.470.621**
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç / (kayıp) etkisi		4.008.545	5.200.351
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	5	(11.653.770)	32.716.056
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	5	68.710.979	30.680.820
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		**57.057.209**	**63.396.876**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu 01 Eylül 2022 tarihinde tescil edilerek, 02 Eylül 2022 tarihli 10652 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirket, 31.03.2023 tarih ve GGSPYŞ/PY.10/420 sayılı portföy yöneticiliği faaliyet izni ile yetki belgesi almıştır.

FT Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Merkez Adresi : Merkez Mahallesi Akar Caddesi İ Tower Bomonti No:3 D:90 Şişli/İstanbul
Ticaret Sicil No : 403381-5

Şirket'in merkez dışında şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyet konusu başlıca şöyledir:

Sirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu "SPKn" ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gayrimenkul yatırım fonlarının ve girisim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Sirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan sartları saglamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (Kurul) gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, kolektif portföy yöneticiligi ve kurucusu veya yöneticisi oldugu yatırım fonlarının katılma paylarının pazarlanması ve dagıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Sirket'in faaliyetlerine iliskin sınırlamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur. Sirket, portföyün döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karsı korunması amacıyla, sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan türev araçlara taraf olabilir.

Sirket amacı ve faaliyet konusu ile ilgili olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak sartı ile faaliyetleri için gerekli olan tasınır ve tasınmaz mallar satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, ipotek tesis edebilir, ipotegi fekkedebilir, hak ve alacaklarının tahsil ve temini için ayni ve sahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak Tapu Sicil Müdürlükleri, Vergi Daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kisiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek islemleri yapabilir, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fek edebilir.

Dönemler itibarıyla çalışan personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel sayıları	6	7

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermaye Yapısı	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Serkan TOPAKTAŞ	57.000.000	60,00%	36.000.000	60,00%
Christian PER, VESTERMARK	38.000.000	40,00%	24.000.000	40,00%
Ödenmiş Sermaye	**95.000.000**	**100,00%**	**60.000.000**	**100,00%**

Şirket sermayesi her biri 1 TL değerinde tamamı 95.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 60.000.000 adet).

21.05.2026 tarihli ve FTP/131 tarihli ilgi yazısına istinaden, Şirket 140.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 60.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesine ilave olarak tamamı nakden karşılamak suretiyle sermayesi 35.000.000 TL artırılarak 95.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi 'ne uygun olarak sunulmuştur.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan 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 TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere **30 Ekim 2026** tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 30 Eylül 2026 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının **30 Eylül 2026** tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem Sonu	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,0000
31.12.2025	3.513,87	1,2432
30.09.2025	3.367,22	1,2973

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde 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.

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler TMS/TFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak TMS/TFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

TFRS/TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete"de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.
TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler
- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.
TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama 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 standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

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. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren herhangi bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamıştır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir. Kar payı gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon kar paylarını, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan kar payları ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz geliri, süreye bağlı olarak kalan anapara üzerinden efektif faiz oranı uygulanarak tahakkuk ettirilir. Buradaki efektif faiz oranı, ilgili finansal varlığın ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerin iskonto edilmesinde kullanılır.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
(e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Ücret ve komisyon gelir giderleri:

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

Fon Yönetim ve Fon Performans komisyon gelirleri

Fon Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen fonlardan; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Fon Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar "**gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar",** olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Riskten korunma muhasebesi

Şirket, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunan kalem arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini dokümante eder. Şirket, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunan kalemlerin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

Stoklar

Bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

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

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

Maddi Duran Varlıklar	Faydalı Ömür 30 Eylül 2026	Faydalı Ömür 31 Aralık 2025
Taşıtlar	3-10 yıl	3-10 yıl
Demirbaşlar	5 yıl	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl	5 yıl

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.
Finansal tablolar için dönem sonları itibarıyla aşağıdaki kurlar dikkate alınmıştır.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Alış	Satış	Alış	Satış
USD (Amerikan Doları)	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Euro (Avro)	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:
- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, ortaklarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay veya seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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 itibariyle 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, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilir.

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 itibariyle 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. 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, 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 hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
   - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
   - Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
   - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanması 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.

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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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

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

Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Finansal tabloların TMS / TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, yönetiminin, politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Tahmin ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerdeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 13– Maddi Duran Varlıklar
Not 28 – Gelir Vergileri

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de tek bir alanda faaliyet göstermekte olup bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	-	-
Bankalar		
Vadesiz mevduat	9.791.629	34.738.902
Vadeli mevduat	-	-
Borsa Para Piyasası	47.265.580	33.972.077
Diğer hazır değerler	-	-
Toplam	**57.057.209**	**68.710.979**

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa ve Uzun vadeli finansal yatırımlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	-	-
Borsa para piyasasından alacaklar	35.742.334	4.049.183
Diğer taraftan alacaklar	26.910.877	3.620.789
Şüpheli ticari alacaklar	-	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-	-
Toplam	**62.653.211**	**7.669.972**

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi geçmemiş	62.653.211	7.669.972
Vadesi üzerinden 1 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Toplam	**62.653.211**	**7.669.972**

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenir. Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı karşılık	-	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	-	-
Eksi, dönem içinde iptal edilen alacaklar	-	-
Dönem sonu karşılık	-	-

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılara borçlar	1.827.595	326.166
Borç senetleri	-	-
Ertelenmiş finansman gelirleri	-	-
Toplam	**1.827.595**	**326.166**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer alacaklar	5.332.584	1.004.981
Verilen depozito ve teminatlar	138.926	172.709
Toplam	**5.471.510**	**1.177.690**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	8.676.146	6.056.821
Personele borçlar	114.010	507.228
Toplam	**8.790.156**	**6.564.049**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

10. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	638.183	206.339
Peşin ödenen vergiler	2.496.697	1.285.890
Toplam	**3.134.880**	**1.492.229**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer	-	-
Toplam	**-**	**-**

Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31 Aralık 2024 Bakiye	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025 Bakiye	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026 Bakiye
Taşıtlar	2.836.418	-	-	2.836.418	-	-	2.836.418
Demirbaşlar	1.421.896	142.292	-	1.564.188	18.157	-	1.582.345
Özel maliyetler	42.482	-	-	42.482	-	-	42.482
Toplam	**4.300.796**	**142.292**	**-**	**4.443.088**	**18.157**	**-**	**4.461.245**
Birikmiş Amortismanlar (-)							
Taşıtlar	(909.317)	(419.738)	-	(1.329.055)	(314.801)	-	(1.643.856)
Demirbaşlar	(603.806)	(290.119)	-	(893.925)	(235.839)	-	(1.129.764)
Özel maliyetler	(17.700)	(8.496)	-	(26.196)	(6.372)	-	(32.568)
Toplam	**(1.530.823)**	**(718.353)**	**-**	**(2.249.176)**	**(557.012)**	**-**	**(2.806.188)**
Maddi duran varlıklar, net	**2.769.973**			**2.193.912**			**1.655.057**

Maddi duran varlıkların net defter değeri tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net Defter Değeri	
Maddi Duran Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Taşıtlar	1.192.562	1.507.363
Demirbaşlar	452.581	670.263
Özel maliyetler	9.914	16.286
Toplam	**1.655.057**	**2.193.912**

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

15. KULLANIM HAKKI VARLIKLAR

Şirket'in bir adet gayrimenkul kiralama sözleşmesi mevcut olup kiralama süresi 1 yıl olduğundan dolayı kullanım hakkı varlığı ve yükümlülüğü finansal tablolara yansıtılmamıştır.

16. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in bir adet gayrimenkul kiralama sözleşmesi mevcut olup kiralama süresi 1 yıldır. Kira giderleri faaliyet giderleri altında genel yönetim giderleri içerisinde raporlanmaktadır.

17. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Rapor tarihi itibariyle Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Adet	Tutar
Şirket tarafından açılmış devam eden davalar	-	-
Şirket aleyhine açılmış devam eden davalar	-	-
Şirket tarafından açılmış devam eden icra takipleri	-	-
Şirket aleyhine açılmış devam eden icra takipleri	-	-

Koşullu Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Koşullu Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen teminatlar	-	-
İpotekler	-	-
Toplam	-	-

17. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Şirket tarafından verilen TRİ'lerin verildikleri yerler itibariyle dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin-İpotekler)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**-**	**-**

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ve KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	-	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	-	-
Toplam	**-**	**-**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kısa Vadeli İlişkin Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	518.642	92.636
Toplam	**518.642**	**92.636**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara Uzun Vadeli İlişkin Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	382.709	373.538
Toplam	**382.709**	**373.538**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıllık iskonto oranı (%)	2,22%	2,31%

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ve KARŞILIKLAR (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	373.538	12.454
Hizmet maliyeti	40.045	53.900
Faiz maliyeti	1.826	-
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	-	-
Ödenen tazminatlar	-	-
Parasal (kazanç) / kayıp	(32.700)	307.184
Kapanış bakiyesi	**382.709**	**373.538**

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2026 tarihinde geçerli olan 73.729,87 tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025: 53. 919,68 TL).

19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Diğer Duran Varlıkları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermaye Yapısı	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Serkan TOPAKTAŞ	57.000.000	60,00%	36.000.000	60,00%
Christian PER, VESTERMARK	38.000.000	40,00%	24.000.000	40,00%
Ödenmiş Sermaye	**95.000.000**	**100,00%**	**60.000.000**	**100,00%**

Şirket sermayesi her biri 1 TL değerinde tamamı 95.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 60.000.000 adet).

Sermaye Düzeltme Farkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye düzeltme farkları	67.851.243	65.902.274
Toplam	**67.851.243**	**65.902.274**

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal (kazanç) / kayıp fonu	-	-
Toplam	**-**	**-**

Aktüeryal kazanç/(kayıp) hareket tablosu

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	-	-
Cari dönemde hesaplanan	**-**	**-**
Kapanış bakiyesi	-	-

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	-	-
Toplam	**-**	**-**

Yasal yedekler hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	-	-
Cari dönemde ayrılan yasal yedekler	-	-
Yasal yedekler	-	-

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının % 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Açılış bakiyesi	(44.659.038)	(31.660.917)
Önceki dönem karı / (zararı)	(7.508.156)	(14.003.379)
Diğer düzeltmeler	-	1.005.258
Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)	**(52.167.194)**	**(44.659.038)**

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar geçmiş yıl karları / (zararları) içerisinde gösterilir. Özleri itibariyle birikmiş kar niteliğinde olan dolayısıyla kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

Kar Dağıtımı

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Satış Gelirleri , Net	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Yurtiçi satış gelirleri	34.729.785	20.920.100	11.772.738	9.767.552
Yurtdışı satış gelirleri	-	-	-	-
Diğer satış gelirleri	1.226.856	1.451.202	1.008.667	1.299.703
Toplam Gelirler	**35.956.641**	**22.371.302**	**12.781.405**	**11.067.255**
Satıştan iadeler (-)	-	-	-	-
Satış gelirleri, net	**35.956.641**	**22.371.302**	**12.781.405**	**11.067.255**
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-
Satılan hizmet maliyeti (-)	-	-	-	-
Satılan ticari malın maliyeti (-)	-		-	
Satışların Maliyeti Toplamı (-)	-	-	-	-
	-	-	-	-
Brüt Satış Karı / Zararı (-)	**35.956.641**	**22.371.302**	**12.781.405**	**11.067.255**

22. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA GİDERLERİ (-)

	01.01-30.09.2026	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Genel Yönetim Giderleri (-)	40.783.982	34.876.278	12.658.570	14.140.433
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Toplam	**40.783.982**	**34.876.278**	**12.658.570**	**14.140.433**

Genel Yönetim Giderleri

	01.01-30.09.2026	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Personel ücret ve huzur hakkı giderleri	15.083.572	11.638.458	5.157.764	4.557.925
Müşavirlik ve danışmanlık gideri	17.461.389	18.313.283	4.844.732	8.359.557
Vergi, resim, harçlar	1.593.201	1.341.781	471.105	489.523
Diğer gider	6.645.820	3.582.756	2.184.969	733.427
Toplam	**40.783.982**	**34.876.278**	**12.658.570**	**14.140.433**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

Bulunmamaktadır (01.01-30.09.2025: Bulunmamaktadır).

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)

Bulunmamaktadır (01.01-30.09.2025: Bulunmamaktadır).

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

	01.01-30.09.2026	**01.01-30.09.2025**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	650.622	717.716
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-
Toplam	**650.622**	**717.716**

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Faiz geliri	4.614.842	4.129.511	2.734.199	2.114.824
Diğer	9.656.168	92.089	28.132	36.556
Toplam	**14.271.010**	**4.221.600**	**2.762.331**	**2.151.380**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Diğer	61.423	1.063.028	24.797	(25.611)
Toplam	**61.423**	**1.063.028**	**24.797**	**(25.611)**

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Alım satım amaçlı finansal varlık satış karları	25.889.371	8.734.556	7.172.190	4.264.102
Alım satım amaçlı finansal varlık değer artışları	9.288.153	7.928.419	2.740.757	2.362.830
Toplam	**35.177.524**	**16.662.975**	**9.912.947**	**6.626.932**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Alım satım amaçlı finansal varlık değer azalışları	17.771.399	6.586.993	4.138.731	3.139.071
Toplam	**17.771.399**	**6.586.993**	**4.138.731**	**3.139.071**

25. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ (-)

Bulunmamaktadır (01.01-30.09.2025: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Kar zararda Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelir Unsurları

Bu kalemde, diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak aşağıdakiler gibi diğer kapsamlı gelir unsurları izlenir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yen. Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yen. Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	-	-
Toplam	-	-

Kar zararda Sınıflandırılacak Kapsamlı Gelir Unsurları

Bulunmamaktadır (01.01-30.09.2025: Bulunmamaktadır).

27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

İlişkili Taraflardan Alacaklar:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflara Borçlar:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerin Detayı Aşağıdaki Gibidir:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	2.691.861	2.695.313
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer faydalar	-	-
Toplam	**2.691.861**	**2.695.313**

28. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Kurumlar Vergisi Karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**-**	**-**

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle % 30 olup, Şirket'inde dahil olduğu finans kurumlarında vergi oranı % 30'dur. (31 Aralık 2025: % 30). 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 yada daimi 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 %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'inci gününe kadar beyan edip 17'inci 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 son 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.

Gelir tablosundaki vergi karşılığı:	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi karşılığı	331.050	286.099
Toplam	**331.050**	**286.099**

28. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)

Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran % 30'dur (31 Aralık 2025: %30).

Birikmiş Geçici Farklar:

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi duran varlıklarla ilgili düzeltmeler	(2.295.110)	(1.771.585)	(688.529)	(531.473)
Amortisman düzeltmesi	1.986.200	1.595.199	595.860	478.560
İzin karşılıkları	518.642	92.636	155.593	27.791
Kıdem tazminatı karşılığı	382.709	373.538	114.813	112.061
Diğer	-	(995.583)	-	(240.252)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	**592.441**	**(705.795)**	**177.737**	**(153.313)**

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda ki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı ertelenmiş vergi	(153.313)	(309.294)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	331.050	396.233
Diğer parasal kazanç kayıp	-	(240.252)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı /(yükümlülüğü)	**177.737**	**(153.313)**

29. PAY BAŞINA KAZANÇ

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	7.946.453	(9.232.948)
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	95.000.000	35.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	**0,08**	**(0,26)**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı ağırlıklı pay senedi adedi	60.000.000	60.000.000
Dönem içinde çıkarılan pay adedi	35.000.000	-
Dönem sonu ağırlıklı pay adedi	95.000.000	60.000.000

30. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Parasal olmayan kalemler		
Finansal durum tablosu kalemleri	**(16.352.143)**	**(11.146.533)**
Peşin ödenmiş giderler	-	(1.699)
Maddi Duran Varlıklar	28.470	207.670
Ertelenmiş vergi varlığı	252.475	412.955
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(261.018)	(860.908)
Sermaye düzeltme farkları	(26.576.340)	(19.113.490)
Geçmiş yıllar karları	10.204.270	9.257.978
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**2.820.825**	**(897.908)**
Hasılat	2.636.050	1.499.365
Genel yönetim giderleri	(2.929.885)	(3.085.431)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.151.224	507.029
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(3.151)	(99.470)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.456.266	1.408.064
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(511.127)	(576.011)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	21.448	(551.454)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(19.172.968)**	**(10.248.625)**

31. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ

Yabancı Para Riski-Kur Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Şirket'in önemli derecede kullandığı yabancı para USD ve Avro'dur.

Şirket'in USD ve Avro cinsinden yabancı para tablosuna konu herhangi bir dövizli bakiyesi bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, döviz kurlarında beklenilen olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonunda ki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Şirket'in USD ve Avro cinsinden herhangi bir dövizli bakiyesi bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yeterliliğini borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermaye ye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V, No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V, No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam Borçlar	11.519.102	7.509.702
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(57.057.209)	(68.710.979)
Net Borç (-)/ Net varlık (+)	**(45.538.107)**	**(61.201.277)**
Toplam Özkaynak	**118.630.502**	**73.735.080**
Toplam Sermaye (Netborç+Özkaynaklar)	**73.092.395**	**12.533.803**
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**(0,62)**	**(0,83)**

Likidite oranlarından cari oran dönemler itibarıyla aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	128.316.810	79.050.870
Kısa vadeli borçlar	11.136.393	6.982.851
Net işletme sermayesi fazlalığı / (açığı)	**117.180.417**	**72.068.019**
Cari Oran	**11,52**	**11,32**

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	**62.653.211**	-	**5.471.510**	**9.791.629**	**47.265.580**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	62.653.211	-	5.471.510	9.791.629	47.265.580
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	**7.669.972**	-	**1.177.690**	**34.738.902**	**33.972.077**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	7.669.972	-	1.177.690	34.738.902	33.972.077
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

30 Eylül 2026	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Sözleşme uyarınca vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**10.617.751**	**10.617.751**	**10.617.751**	-	-	-	
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	**1.827.595**	**1.827.595**	1.827.595	-	-	-	8
Diğer borçlar	**8.790.156**	**8.790.156**	8.790.156	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	

31 Aralık 2025	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Sözleşme uyarınca vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	9
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**6.890.215**	**6.890.215**	**6.890.215**	-	-	-	
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	**326.166**	**326.166**	326.166	-	-	-	8
Diğer borçlar	**6.564.049**	**6.564.049**	6.564.049	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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.

Faiz oranı riski
Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.
Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-

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

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

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 değerlenir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenir.

Finansal Araçlar	30 Eylül 2026	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzerleri	**47.265.580**	47.265.580	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-

Finansal Araçlar	31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzerleri	**33.972.077**	33.972.077	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-

34. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).