# Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait finansal tablolar ve dipnotlar**

**Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

## İÇİNDEKİLER


| | SAYFA |
|---|---|
| Finansal durum tablosu | 1- 2 |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 3 |
| Özkaynak değişim tablosu | 4 |
| Nakit akış tablosu | 5 |
| Finansal tablolara ilişkin dipnotlar | 6 - 24 |

**Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**
**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla**
**finansal durum tablosu**
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir ve 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.)**

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
| **Varlıklar** | **Dipnotlar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| **Dönen varlıklar** | | **138.541.267** | **22.415.161** |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 2.057.279 | 3.269.001 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 121.582.899 | 17.210.507 |
| Ticari alacaklar | | | |
| *- İlişkili taraflardan ticari alacaklar* | *5, 18* | *13.144.583* | *1.088.402* |
| Diğer alacaklar | | | |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | *6* | *570.443* | *97.043* |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 1.183.705 | 341.784 |
| Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar | 16 | - | 408.424 |
| Diğer dönen varlıklar | 6 | 2.358 | - |
| **Duran varlıklar** | | **6.215.111** | **7.492.637** |
| Kullanım hakkı varlıkları | 7 | 1.203.271 | 1.510.751 |
| Maddi duran varlıklar | 8 | 4.944.178 | 5.860.971 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | | | |
| *- Gayri maddi haklar* | *8* | 67.662 | 112.117 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 16 | - | 8.798 |
| **Toplam varlıklar** | | **144.756.378** | **29.907.798** |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**
**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla**
**finansal durum tablosu**
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir ve 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.)**

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
| **Kaynaklar** | **Dipnotlar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | **17.420.297** | **4.838.814** |
| Diğer finansal yükümlülükler | 11 | 1.901.866 | 903.813 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 11 | 1.470.585 | 1.194.102 |
| Ticari borçlar | | | |
| *- İlişkili taraflara ticari borçlar* | *5, 18* | *78.000* | *-* |
| *- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar* | *5* | *493.210* | *998.022* |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 9 | 1.514.179 | 1.117.811 |
| Diğer borçlar | | | |
| *- İlişkili taraflara diğer borçlar* | *6, 18* | *985.309* | *625.066* |
| *- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar* | *6* | *880.710* | *-* |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 16 | 10.096.438 | - |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | **1.041.336** | **1.268.964** |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 11 | 800.037 | 1.211.876 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar* | *10* | *52.793* | *57.088* |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 16 | 188.506 | - |
| **Ana ortaklığa ait özkaynaklar** | | **126.294.745** | **23.800.020** |
| Ödenmiş sermaye | 12 | 35.000.000 | 35.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 12 | 22.368.800 | 22.368.800 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | | |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp fonu* | | *(1.108)* | *(42.816)* |
| Geçmiş yıllar zararları | | (33.525.964) | (2.302.246) |
| Dönem net karı / (zararı) | | 102.453.017 | (31.223.718) |
| **Toplam kaynaklar** | | **144.756.378** | **29.907.798** |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**
**30 Eylül 2026 - 30 Eylül 2025 dönemine ait**
**kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir ve 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.)**

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmemiş |
| | Dipnotlar | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2025 |
| Hasılat | 13 | 53.069.568 | - | 38.650.352 | - |
| **Brüt kar** | | **53.069.568** | **-** | **38.650.352** | **-** |
| Genel yönetim giderleri (-) | 14 | (27.078.542) | (24.900.739) | (8.333.373) | (8.048.489) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 1.598.705 | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | | (749.415) | (129.743) | (72.561) | (52.007) |
| **Esas faaliyet karı / (zararı)** | | **26.840.316** | **(25.030.482)** | **30.244.418** | **(8.100.496)** |
| Finansman gelirleri | 15 | 104.658.957 | 9.578.044 | 64.798.990 | 2.275.960 |
| Finansman giderleri (-) | 15 | (7.869.596) | (1.331.489) | (4.053.682) | (517.254) |
| Parasal kayıp | 17 | (6.259.534) | (6.229.614) | (2.098.932) | (1.699.387) |
| **Dönem karı / (zararı)** | | **117.370.143** | **(23.013.541)** | **88.890.794** | **(8.041.177)** |
| Dönem vergi gideri (-) | 16 | (14.737.697) | (614.199) | (10.516.474) | - |
| Ertelenmiş vergi gideri | 16 | (179.429) | (124.823) | 88.038 | (111.670) |
| **Dönem net karı / (zararı)** | | **102.453.017** | **(23.752.563)** | **78.462.358** | **(8.152.847)** |
| **Diğer kapsamlı gelir/(gider)** | | | | | |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp | | 59.583 | - | 1.805 | - |
| - Vergi etkisi | | (17.875) | - | (541) | - |
| **Toplam kapsamlı gelir / (gider)** | | **102.494.725** | **(23.752.563)** | **78.463.622** | **(8.152.847)** |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ait**
**özkaynak değişim tablosu**
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir ve 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.)**

| | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp fonu | Geçmiş yıllar zararları | Dönem net karı / (zararı) | Toplam özkaynaklar |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye** | **25.000.000** | **19.514.230** | **-** | **-** | **(2.302.260)** | **42.211.970** |
| Transferler | - | - | - | (2.302.260) | 2.302.260 | - |
| Sermaye artışı | 5.100.000 | 1.663.200 | - | - | - | 6.763.200 |
| Dönem net zararı | - | - | - | - | (23.752.563) | (23.752.563) |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye** | **30.100.000** | **21.177.430** | **-** | **(2.302.260)** | **(23.752.563)** | **25.222.607** |
| **1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye** | **35.000.000** | **22.368.800** | **(42.816)** | **(2.302.246)** | **(31.223.718)** | **23.800.020** |
| Transferler | - | - | - | (31.223.718) | 31.223.718 | - |
| Diğer kapsamlı gider | - | - | 41.708 | - | - | 41.708 |
| Dönem net karı | - | - | - | - | 102.453.017 | 102.453.017 |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye** | **35.000.000** | **22.368.800** | **(1.108)** | **(33.525.964)** | **102.453.017** | **126.294.745** |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**
**1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ait**
**nakit akış tablosu**
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir ve 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.)**

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
| | Dipnotlar | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
| **A. Esas faaliyetlerden nakit akışları** | | **(1.410.197)** | **(3.866.032)** |
| **Dönem karı / (zararı)** | | 102.453.017 | (23.752.563) |
| **Dönem net karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** | | | |
| Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler | 7,8 | 1.428.874 | 915.063 |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | 16 | 14.917.126 | 739.022 |
| Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler | 10 | 58.729 | - |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | 15 | (1.253.496) | (8.032.979) |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | 15 | 361.351 | 682.440 |
| Finansal yatırımların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler | 15 | (42.938.647) | (1.092.657) |
| Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler | 15 | (53.314.912) | 20.750 |
| Parasal kayıp/kazanç | | 139.284 | 1.543.523 |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler** | | | |
| Ticari alacaklardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler | 5 | (12.056.181) | (720.129) |
| Ticari borçlardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler | 5 | (426.812) | (88.344) |
| Finansal yatırımlardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler | | (8.258.028) | 14.624.772 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler | 6 | (1.317.679) | 1.740.444 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler | 6, 9 | 1.637.321 | 1.686.734 |
| Alınan faiz | | 1.392.691 | 8.007.069 |
| Vergi ödemeleri | 16 | (4.232.835) | (139.177) |
| **B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları** | | **(160.146)** | **(6.794.100)** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından nakit çıkışları | 8 | (160.146) | (6.794.100) |
| **C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları** | | **998.053** | **6.820.091** |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | 11 | 1.901.866 | 56.891 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-) | 11 | (903.813) | - |
| Sermaye artışı | | - | 5.100.000 |
| Finansman faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi | | - | 1.663.200 |
| **D. Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi** | | **(639.432)** | **(2.219.455)** |
| **E. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)** | | **(1.211.722)** | **(6.059.496)** |
| **F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** | **3** | **3.269.001** | **10.947.418** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (E+F)** | **3** | **2.057.279** | **4.887.922** |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") kuruluşuna ilişkin esas sözleşmesi, 20 Ağustos 2024 tarihli ve 11147 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre Şirket'in faaliyet konusu; Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, kolektif portföy yöneticiliği ve kurucusu veya yöneticisi olduğu yatırım fonlarının katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Şirket, amacı ve faaliyet konusu ile ilgili olmak ve mevzuattaki kısıtlamalara tabi olmak şartı ile faaliyetleri için gerekli olan taşınır ve taşınmaz mallar satın alabilir, satabilir, kiralayabilir ve kiraya verebilir, ipotek tesis edebilir, ipoteği fek edebilir, hak ve alacaklarının tahsil ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapu sicil müdürlükleri, vergi daireleri, adli merciler, ilgili resmi ve özel merciler ve kişiler nezdinde gerekli tescil, terkin, sulh, fek işlemleri yapabilir, ihtiyati ve icrai haciz vaz ve fek edebilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, Levent Mah. Cömert Sok. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 30 Beşiktaş/İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği bir şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2025: 7).

*Finansal tabloların onaylanması:*

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

**Uygulanan finansal raporlama standartları**

Finansal tablolar, tarihi maliyet esası baz alınarak 29 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutularak Türk Lirası olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte okunması gerekir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

**Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama**

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

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

| Tarih | Endeks (*) | Düzeltme katsayısı | Üç yıllık bileşik enflasyon oranı |
|---|---|---|---|
| 30 Eylül 2026 | 137,23 | 1,00000 | %158 |
| 31 Aralık 2025 | 110,39 | 1,24317 | %211 |
| 30 Eylül 2025 | 105,78 | 1,29732 | %222 |

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı aştığı durumda, TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

**Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

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

**İşletmenin sürekliliği**

İlişikteki 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.

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap 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.

**Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

**Maddi olmayan duran varlıklar**

*Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen fayda 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.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

*Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dışı bırakılması*

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

**Kiralama İşlemleri**

Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla (bu durumda, vergi özkaynaklarda muhasebeleştirilir), dönemin kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

*Kurumlar vergisi*

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'ten %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca cari vergilendirme dönemi içerisindeki ilk dokuz aylık periyot, üçer aylık dönemler itibarıyla geçici vergi dönemleri kabul edilmiş olup, yıl içerisinde toplamda üç geçici vergi beyannamesi verilmektedir. Kurumlar bu üçer aylık mali kârları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. gününe kadar beyan edip öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, karşılıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

**İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan hissedarlar, üst düzey yöneticilerle birlikte, yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
   i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
   i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
   ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
   iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
   iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
   v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
   vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken control edilmesi halinde,
   vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

**Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

## 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### Hasılat

*Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri*

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

*Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

### Finansal araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansman gelirleri" hesabında izlenmektedir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

*(ii)* Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

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

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

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

*(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar*

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

**Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü**

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

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

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

**Ticari alacaklar**

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

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### 2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

**b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla 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. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

Şirket söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standartlar, Şirket için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı 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 Standart TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

### 2.4 Muhasebe politikaları, tahminler ve yanlışlıklar

Muhasebe politikaları, finansal tabloların hazırlanması ve sunulmasında Şirket tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamaları ifade eder. Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun bir sunumun sağlanması amacıyla uyguladığı muhasebe politikalarının kendi şartları açısından en uygun politikalar olup Şirket'in finansal durumu veya faaliyet sonuçları üzerindeki etkisi hakkında gerçeğe ve ihtiyaca daha uygun bilgi sağlayacak olması durumunda, politika değişikliğine gider. Muhasebe politikasında bir değişikliğe gidilmesi durumunda politika değişikliği geriye dönük olarak uygulanır.

İşletme faaliyetlerinin doğasında yer alan belirsizliklerin sonucu olarak birçok finansal tablo kaleminin değeri tam olarak ölçülemez ancak tahmin edilebilir. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır. Muhasebe tahminlerinde yapılan değişikliğin etkileri, belirtilen istisnaları hariç olmak üzere, aşağıdaki dönemlerin kâr veya zararına dâhil edilerek ileriye yönelik olarak kayda alınır.

Yanlışlıklar, finansal tablo kalemlerinin kayda alınmasında, ölçümünde, sunumunda veya açıklanmasında yapılan hata veya hileden ortaya çıkar. Önemli geçmiş dönem yanlışlıkları geriye dönük olarak düzeltilir. Dolayısıyla önemli geçmiş dönem yanlışlıklarının düzeltilmesi nedeniyle ortaya çıkan sonuçlar, yanlışlığın tespit edildiği cari dönemin kâr veya zararında gösterilemez.

### 2.5 Önemli muhasebe tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile gerçekleşmesi muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, geçmiş tecrübeler ve belli koşullar altında gelecekte ortaya çıkması beklenen faktörler göz önüne alınarak düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar hakkındaki belirsizlik, varlık ve yükümlülüklerin taşınabilir değerlerinde önemli düzeltmeler gerektirebilir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5 Önemli muhasebe tahmin ve varsayımları (devamı)

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir.

a) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürlerini tahmin etmektedir. Ekonomik ömürler düzenli olarak gözden geçirilmektedir.
b) Ertelenmiş vergi varlıkları (eğer varsa) gelecek yıllarda vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

## 3. Nakit ve nakit benzerleri

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Banka | | |
| - Vadesiz mevduatlar | 71.319 | 29.883 |
| - Bankalararası para piyasası | - | 3.239.118 |
| Diğer hazır değerler | | |
| - Viop teminat hesabı | 1.985.960 | - |
| | **2.057.279** | **3.269.001** |

30 Eylül 2026 itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bankalararası para piyasası, Ocak 2026 vade, %15,00 faiz oranı).

## 4. Finansal yatırımlar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Yatırım fonu | 120.669.220 | 7.690.271 |
| Hisse senetleri | 913.679 | 1.945.954 |
| Bloke mevduatlar | - | 7.020.697 |
| Finansman bonosu | - | 553.585 |
| | **121.582.899** | **17.210.507** |

## 5. Ticari alacaklar ve borçlar

| Ticari alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 18) | 13.144.583 | 1.088.402 |
| | **13.144.583** | **1.088.402** |

| Ticari borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 493.210 | 998.022 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18) | 78.000 | - |
| | **571.210** | **998.022** |

## 6. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

| Peşin ödenmiş giderler | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Gelecek aylara ait giderler | 1.082.014 | 206.196 |
| İlişkili olmayan taraflara verilen avanslar | 101.691 | 135.588 |
| | **1.183.705** | **341.784** |

| Diğer alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| KDV alacakları | 406.595 | 97.043 |
| Personelden alacaklar | 110.209 | - |
| Diğer çeşitli alacaklar | 53.639 | - |
| | **570.443** | **97.043** |

| Diğer borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 18) | 985.309 | 625.066 |
| Diğer | 880.710 | - |
| | **1.866.019** | **625.066** |

| Diğer varlıklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Diğer varlıklar | 2.358 | - |
| | **2.358** | **-** |

## 7. Kullanım hakkı varlıkları

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026 | İlaveler | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|
| Binalar | 2.059.949 | - | 2.059.949 |
| **Maliyet** | **2.059.949** | **-** | **2.059.949** |
| Binalar | (549.198) | (307.480) | (856.678) |
| **Birikmiş amortisman** | **(549.198)** | **(307.480)** | **(856.678)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **1.510.751** | | **1.203.271** |

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|
| Binalar | 2.059.949 | - | 2.059.949 |
| **Maliyet** | **2.059.949** | **-** | **2.059.949** |
| Binalar | (190.085) | (256.017) | (446.102) |
| **Birikmiş amortisman** | **(190.085)** | **(256.017)** | **(446.102)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **1.869.864** | | **1.613.847** |

## 8. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026 | İlaveler | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|
| Taşıtlar | 6.746.531 | - | 6.746.531 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 79.195 | 160.146 | 239.341 |
| **Maliyet** | **6.825.726** | **160.146** | **6.985.872** |
| Taşıtlar | (953.753) | (1.041.354) | (1.995.107) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (11.002) | (35.585) | (46.587) |
| **Birikmiş amortisman** | **(964.755)** | **(1.076.939)** | **(2.041.694)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **5.860.971** | | **4.944.178** |

| | 1 Ocak 2026 | İlaveler | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|
| Taşıtlar | - | 6.746.531 | 6.746.531 |
| Döşeme ve demirbaşlar | - | 47.569 | 47.569 |
| **Maliyet** | **-** | **6.794.100** | **6.794.100** |
| Taşıtlar | - | (613.658) | (613.658) |
| Döşeme ve demirbaşlar | - | (1.108) | (1.108) |
| **Birikmiş amortisman** | **-** | **(614.766)** | **(614.766)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **-** | | **6.179.334** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026 | İlaveler | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|
| Haklar | 177.948 | - | 177.948 |
| **Maliyet** | **177.948** | **-** | **177.948** |
| Haklar | (65.831) | (44.455) | (110.286) |
| **Birikmiş itfa payı** | **(65.831)** | **(44.455)** | **(110.286)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **112.117** | | **67.662** |

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|
| Haklar | 177.948 | - | 177.948 |
| **Maliyet** | **177.948** | **-** | **177.948** |
| Haklar | (6.572) | (44.280) | (50.852) |
| **Birikmiş itfa payı** | **(6.572)** | **(44.280)** | **(50.852)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **171.376** | | **127.096** |

## 9. Çalışanlara sağlanan faydalar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 1.282.972 | 927.769 |
| Personele borçlar | 213.957 | 178.222 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 17.250 | 11.820 |
| | **1.514.179** | **1.117.811** |

## 10. Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

### a) Teminat, rehin, ipotek

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in alınan ve verilen teminatı bulunmamaktadır.

### b) Karşılıklar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 52.793 | 57.088 |
| | **52.793** | **57.088** |

30 Eylül 2026 ve 2025 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem başı | 57.088 | - |
| Faiz gideri | 10.060 | - |
| Cari dönem hizmet maliyeti | 48.669 | - |
| Aktüeryal kayıp / kazanç | (59.583) | - |
| Parasal kayıp / kazanç | (3.441) | - |
| | **52.793** | **-** |

## 11. Borçlanmalar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Diğer finansal yükümlülükler | 1.901.866 | 903.813 |
| Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri | 1.470.585 | 1.194.102 |
| Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri | 800.037 | 1.211.876 |
| | **4.172.488** | **3.309.791** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kiralama yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| Dönem başı | 2.405.978 | 2.343.713 |
| Faiz gideri | 361.351 | 682.440 |
| Parasal kayıp/kazanç | (496.707) | (675.932) |
| **Dönem sonu – 31 Aralık** | **2.270.622** | **2.350.221** |

## 12. Özkaynaklar

| | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Ortaklar** | **Pay oranı (%)** | **Pay tutarı** | **Pay oranı (%)** | **Pay tutarı** |
| Selahattin Zoralioğlu | 39,60 | 13.860.000 | 39,60 | 13.860.000 |
| Berkin Tevs Mungan | 39,60 | 13.860.000 | 39,60 | 13.860.000 |
| Murat Yalçın Nak | 19,80 | 6.930.000 | 19,80 | 6.930.000 |
| Emre Kavaklı | 1,00 | 350.000 | 1,00 | 350.000 |
| | **100** | **35.000.000** | **100** | **35.000.000** |
| Sermaye düzeltmesi farkları | | 22.368.800 | | 22.368.800 |
| | | **57.368.800** | | **57.368.800** |

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.

## 13. Hasılat

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Fon yönetim ücret, ve komisyonu | 53.069.568 | - | 38.650.352 | - |
| **Net satışlar** | **53.069.568** | **-** | **38.650.352** | **-** |

## 14. Genel yönetim giderleri

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Personel giderleri | 13.143.580 | 15.645.883 | 3.628.096 | 4.245.575 |
| Vergi, resim ve harçlar | 3.818.028 | 1.520.398 | 1.069.116 | 1.231.400 |
| Seyahat giderleri | 2.868.192 | 2.962.387 | 879.826 | 1.261.311 |
| Danışmanlık giderleri | 2.844.468 | 456.672 | 1.395.533 | 159.504 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 1.428.874 | 915.063 | 489.094 | 412.636 |
| Sermaye piyasaları birliği giderleri | 212.281 | - | 59.090 | - |
| Risk yönetim giderleri | 44.084 | 2.133.746 | - | 360.921 |
| Diğer giderler | 2.719.035 | 1.266.590 | 812.618 | 377.142 |
| | **27.078.542** | **24.900.739** | **8.333.373** | **8.048.489** |

## 15. Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım fonu değerleme karı | 59.325.665 | 365.112 | 52.345.001 | 294.811 |
| Hisse senedi satış karı | 29.863.622 | 217.267 | 3.564.650 | 58.488 |
| Finansal yatırım satış karı | 12.484.462 | 951.558 | 8.214.665 | 139.409 |
| Viop gelirleri | 1.730.103 | - | 637.230 | - |
| Faiz geliri | 1.253.496 | 8.032.979 | 445.594 | 1.889.083 |
| Kur farkı gelirleri | 1.609 | 11.128 | - | 4.404 |
| Hisse senedi değerleme karı | - | - | (408.150) | (110.235) |
| | **104.658.957** | **9.578.044** | **64.798.990** | **2.275.960** |

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Hisse senedi değerleme zararı | 5.518.221 | 107.336 | 5.367.608 | 5.452 |
| Hisse senedi satış zararı | 727.295 | 76.168 | 466.431 | 29.326 |
| Yatırım fonu değerleme zararı | 492.532 | 278.526 | (2.143.971) | 82.245 |
| Viop zararı | 412.245 | - | 122.347 | - |
| Faiz giderleri | 361.351 | 682.440 | 122.391 | 332.411 |
| Banka komisyon giderleri | 334.357 | 153.625 | 114.998 | 65.380 |
| Kur farkı giderleri | 23.595 | 33.394 | 3.878 | 2.440 |
| | **7.869.596** | **1.331.489** | **4.053.682** | **517.254** |

## 16. Vergi varlık ve yükümlülükleri

### Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıda sunulmuştur:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kurumlar vergisi karşılığı | 14.737.697 | - |
| Peşin ödenen vergiler | (4.641.259) | (408.424) |
| **Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar** | **10.096.438** | **(408.424)** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Cari yıl kurumlar vergisi | (14.737.697) | (614.199) | (10.516.474) | - |
| Ertelenmiş vergi geliri | (179.429) | (124.823) | 88.038 | (111.670) |
| | **(14.917.126)** | **(739.022)** | **(10.428.436)** | **(111.670)** |

## 16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

**Ertelenmiş vergiler**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) detayı aşağıda özetlenmiştir:

| | **30 Eylül 2026** | | **31 Aralık 2025** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kümülatif geçici farklar** | **Ertelenmiş vergi** | **Kümülatif geçici farklar** | **Ertelenmiş vergi** |
| Kullanım hakkı varlığı | 1.203.271 | (360.981) | 1.510.751 | (453.225) |
| Kiralama yükümlülüğü | (2.270.622) | 681.187 | (2.405.978) | 721.793 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (52.793) | 15.838 | (57.088) | 17.126 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile ilgili düzeltmeler | 1.614.681 | (484.404) | 922.987 | (276.896) |
| Diğer | 133.820 | (40.146) | - | - |
| | | **(188.506)** | | **8.798** |

## 17. Net parasal pozisyon kazançları / kayıplarına ilişkin açıklamalar

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Finansal Durum Tablosu** | | | | |
| Peşin ödenmiş giderler | 133.818 | - | (21.178) | - |
| Kullanım hakkı varlıkları | 177.301 | 327.472 | 20.652 | (72.710) |
| Maddi duran varlıklar | 844.971 | 590.100 | 135.609 | (282.769) |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 4.664 | 26.281 | (1.802) | (3.918) |
| Ödenmiş sermaye | (11.221.788) | (9.171.729) | (2.569.565) | 3.089.279 |
| Geçmiş yıllar karları | 6.557.839 | 466.762 | 1.505.385 | (5.488.581) |
| **Gelir Tablosu** | | | | |
| Hasılat | (1.508.747) | - | (1.508.747) | - |
| Genel yönetim giderleri | 2.354.367 | 2.139.296 | 1.248.795 | 1.343.152 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler | (175.397) | 25.898 | (58.112) | 25.898 |
| Finansman gelirleri/giderleri | (3.945.458) | (659.324) | (1.366.463) | (317.311) |
| Vergi gideri | 518.896 | 25.630 | 516.494 | 7.573 |
| **Toplam** | **(6.259.534)** | **(6.229.614)** | **(2.098.932)** | **(1.699.387)** |

## 18. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflarla olan ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| Ticari alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fund II Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Alkima Fund II") | 12.754.672 | - |
| Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu Sağlık Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Anadolu GSYF") | 381.885 | - |
| Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("İkinci GSYF") | 6.965 | - |
| Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Birinci GSYF") | 1.061 | - |
| Alkima Yatırım ve Danışmanlık A.Ş. | - | 1.088.402 |
| | **13.144.583** | **1.088.402** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflarla olan ticari borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| Ticari borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alkima Yatırım ve Danışmanlık A.Ş. | 78.000 | - |
| | **78.000** | **-** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflarla olan diğer borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| Diğer borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alkima Yatırım ve Danışmanlık A.Ş. | 500.000 | - |
| Berkin Tevs Mungan | 485.309 | 1.022 |
| Murat Yalçın Nak | - | 624.044 |
| | **985.309** | **625.066** |

## 19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

*i. Sermaye yönetimi*

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Toplam finansal borçlar | 4.172.488 | 3.309.791 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımlar | (123.640.178) | (20.479.508) |
| **Net borç** | **(119.467.690)** | **(17.169.717)** |
| Toplam özkaynaklar | 126.294.745 | 23.800.020 |
| **Net borç/ toplam özkaynak oranı** | **(94,59)%** | **(72,14)%** |

## 20. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.