DESTEK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026
HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **1**
FİNANSAL DURUM TABLOSU **2**
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU **4**
NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI **6-32**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 19
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 20
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 20
6. FİNANSAL BORÇLANMALAR 21
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 21
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 21
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 21
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 22
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 22
12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 23
13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 23
14. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR 23
15. ÖZKAYNAKLAR 23
16. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 24
17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ 25
18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 25
19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 25
20. FİNANSMAN GELİRLERİ 25
21. FİNANSMAN GİDERLERİ (-) 26
22. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/ (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 26
23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ DAHİL) 27
24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 29
25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA 31
26. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 32
27. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 32

DESTEK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**87.680.776**	**81.184.254**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.976.773	79.267.137
Finansal Yatırımlar	5	76.818.396	-
Ticari Alacaklar		*234.646*	
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*234.646*	-
Diğer Alacaklar		200.615	589.543
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*200.615*	*589.543*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.309.204	1.327.574
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	3.141.142	-
Duran Varlıklar		**26.300.128**	**13.173.712**
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	8.033.358	-
Maddi Duran Varlıklar	10	15.031.724	10.932.379
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.097.759	1.458.777
Peşin Ödenmiş Giderler	9	520.584	782.556
Diğer Duran Varlıklar	-	616.703	-
TOPLAM VARLIKLAR		**113.980.904**	**94.357.966**

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**5.768.438**	**8.410.392**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		248.637	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6*	*248.637*	-
Ticari Borçlar	7	123.090	6.003.534
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*70.000*	3.397.180
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*53.090*	2.606.354
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*12*	5.396.711	2.406.858
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**8.977.589**	**175.383**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	7.597.354	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli	6	*7.597.354*	
Diğer Borçlar	24	391.161	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	989.074	175.383
ÖZKAYNAKLAR		**99.234.877**	**85.772.191**
Ödenmiş Sermaye	15	175.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	26.487.979	19.879.152
Geçmiş Yıllar Kârı / Zararı (-)	15	(9.106.961)	-
Net Dönem Kârı / Zararı (-)		(93.146.141)	(9.106.961)
TOPLAM KAYNAKLAR		**113.980.904**	**94.357.966**

Ekli dipnotlar, özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

DESTEK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kâr ve Zarar Tablosu	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026
Sürdürülen Faaliyetler			
Hâsılat	16	151.026.965	151.026.965
Satışların Maliyeti (-)		(149.805.816)	(149.805.816)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr		**1.221.149**	**1.221.149**
Pazarlama Giderleri (-)	17	(302.221)	(178.202)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(97.091.274)	(47.006.535)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	604.952	603.503
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(559.812)	(556.611)
Esas Faaliyet Kârı / Zararı (-)		**(96.127.206)**	**(45.916.696)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		2.115.169	2.115.169
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı		**(94.012.037)**	**(43.801.527)**
Finansman Gelirleri	20	18.935.839	6.643.894
Finansman Giderleri (-)	21	(2.550.462)	(810.050)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	22	(14.669.575)	(5.954.907)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı / Zararı		**(92.296.235)**	**(43.922.590)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(849.906)**	**(371.528)**
- Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	-	--	--
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	23	(849.906)	(371.528)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		**(93.146.141)**	**(44.294.118)**
Dönem Kârı / Zararı		**(93.146.141)**	**(44.294.118)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		**(93.146.141)**	**(44.294.118)**
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		**-**	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir		**(93.146.141)**	**(44.294.118)**

Ekli dipnotlar, özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

DESTEK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Birikmiş Kârlar		
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geçmiş Yıl Kârları / Zararları (-)**	**Dönem Net Kârı / Zararı (-)**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2026 Bakiyesi	**15**	**75.000.000**	**14.874.504**	**(9.106.961)**		**80.767.543**
Sermaye Arttırımı		100.000.000	11.613.475			**111.613.475**
Transferler		--	--		--	
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		--	--	--	(93.146.141)	**(93.146.141)**
30 Eylül 2026 Bakiyesi	**15**	**175.000.000**	**26.487.979**	**(9.106.961)**	**(93.146.141)**	**99.234.877**

Ekli dipnotlar, özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

DESTEK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(182.372.564)**
Dönem Kârı (Zararı)		(93.146.141)
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(7.299.534)**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-11	3.969.673
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	2.550.462
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	849.906
Parasal Kayıp / Kazanç ile İlgili Düzeltmeler	22	(14.669.575)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(81.926.889)**
Finansal Yatırımlardaki Artış (Azalış)		(76.818.396)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(234.646)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	388.927
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		280.342
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.553.263)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(2.553.263)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(2.989.853)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(182.372.564)**
İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		**(182.372.564)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**13.048.354**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışl	10-11	(6.991.954)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*10*	*(6.224.687)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*11*	*(767.267)*
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		154.281
Alınan Faiz	20	18.935.839
Vergi Ödemeleri/İadeler		--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		950.188
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**100.214.998**
Sermaye Ödemesi		100.000.000
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)		(2.926.144)
Vergi Ödemeler/İadeler	22	3.141.142
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(69.109.212)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**--**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**(69.109.212)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**75.085.985**
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	**5.976.773**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		**5.976.773**

Ekli dipnotlar, ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

Destek Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") ticaret unvanı ile 3 Ekim 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") mevzuatı çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesi amacı ile kurulmuştur.

SPK'nın 02.04.2026 tarih ve 20/642 sayılı kararı ile Şirket'e faaliyet izni ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmesine karar verilmiştir. Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Şirket, SPK'nın III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ("III-55.1 sayılı Tebliğ") hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in merkez adresi "Esentepe Mh. Büyükdere Cd. Tekfen Tower No:209 İç Kapı No:26 Şişli / İstanbul'dur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 17 kişidir (31 Aralık 2025: 11 kişi).

Şirket'in sermayesi 175.000.000 TL'dir. Şirketin ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; 30 Eylül 2026 itibariyle Destek Yatırım Bankası A.Ş.'dir (Destek Bank).

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2026 tarihli kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 18'inci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca Destek Bank sermayesinin %99,99 oranındaki paylarına ilişkin temettü dışındaki ortaklık haklarının Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından kullanılmasına karar verilmiş olup TMSF'nin 01.10.2026 tarih ve 2026/650 sayılı kararıyla; temettü hariç ortaklık haklarının Fon tarafından kullanılmasını teminen, Destek Bank nezdinde görev yapan Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile Genel Müdür görevden alınmış ve yerlerine atamalar yapılmıştır.

1.2. Finansal Tabloların Onaylanması:

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar, SPK'nın ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5'nci maddesine istinaden Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Ayrıca finansal tablolar, TMS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara uymakta olup, Şirket ve Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri yasal kayıtlarını 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değerinden taşınan türev finansal araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ara hesap döneminde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama:

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1	158%
31.12.2025	110,39	1,24317	211%
30.09.2025	105,78	1,29732	222%

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 ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

• Finansal durum tablosu 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 finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir

2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak- 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ise Şirket kuruluşunun 3 Ekim 2025 olması sebebiyle 3 Ekim - 31 Aralık 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, Bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

a) Yeni ve Düzeltilmiş Standart ve Yorumlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete' de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Şirket için geçerli olmadığından Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin

hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

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

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

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

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

Genel anlamda, Şirket/Grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete' de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı (TMS 21) kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket bu değişikliğin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete' de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. 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. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir**.**

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete' de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:
- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda Finansal Durum Tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hâsılat Standardı ("TFRS 15") kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

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

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

Finansal varlıklar:

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz

ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kâr/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

Ticari Alacaklar

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

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari

alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler Gelir Tablosunda muhasebeleştirilir.

İlişkili Taraflar

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

Hâsılat

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

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

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Demirbaşlar	4
Demirbaşlar (Taşıtlar)	5
Haklar (Yazılım vb)	5
Haklar (Lisanslar)	15

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 5-15 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir**.**

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin 4857 sayılı İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder (Not 13).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yabancı Para İşlemler

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

Borçlanma Maliyeti

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

Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, 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 şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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

Pay Başına Kazanç

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

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kâr/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur (Not 22).

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 25).

Kiralamalar

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

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

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

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

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

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

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

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

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

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

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

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

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Nakit Akım Tablosu

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

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

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

Netleştirme

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

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kurucusu Olunan Fonlardan Alacaklar	234.646	-
Toplam	**234.646**	**-**

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Destek Holding Anonim Şirketi	-	262.558
Destek Yatırım Bankası Anonim Şirketi	70.000	3.134.623
Toplam	**70.000**	**3.397.181**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	248.637	-
Toplam	**248.637**	**-**

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.597.354	-
Toplam	**7.597.354**	**-**

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

Faiz Gelirleri	**1 Ocak- 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2026**
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	18.876.907	6.631.759
Toplam	**18.876.907**	**6.631.759**

Kira ve Aidat Gideri	**1 Ocak- 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2026**
Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.187.160	1.313.077
Toplam	**3.187.160**	**1.313.077**

Danışmanlık Gideri	**1 Ocak- 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2026**
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	655.005	281.845
Toplam	**655.005**	**281.845**

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	**1 Ocak- 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2026**
Ücretler ve Huzur Hakları	28.746.345	12.888.820
Toplam	**28.746.345**	**12.888.820**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Bankalar		
- Vadesiz Mevduatlar	14.360	4.873.647
- Vadeli Mevduatlar	5.962.413	74.393.490
Toplam	**5.976.773**	**79.267.137**

Para Cinsi	**Faiz Oranı (%)**	**Vade**	**30 Eylül 2026**
TL	36,00%	1 Ekim 2026	5.962.413
Toplam			**5.962.413**

Para Cinsi	**Faiz Oranı (%)**	**Vade**	**31 Aralık 2025**	**Endekslenmiş 31 Aralık 2025**
TL	35,00%	1 Ocak 2026	59.841.600	74.393.490
Toplam			**59.841.600**	**74.393.490**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Özel Kesim Tahvil Bonoları	4.395.633	-
Yatırım Fonları	72.422.763	-
Toplam	**76.818.396**	**-**

(31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Şirket'in TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında muhasebeleştirdiği kira yükümlülükleri dışında finansal borcu bulunmamaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kira yükümlülüklerinin toplam tutarı 7.845.991 TL olup (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır), bunun 248.637 TL'si kısa vadeli, 7.597.354 TL'si uzun vadelidir. Kira yükümlülüklerinin vade dağılımına ilişkin açıklamalara Not 24 Likidite Riski bölümünde yer verilmiştir.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Tedarikçilerden Alacaklar	-	-
Toplam	**-**	**-**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Satıcılar	53.090	3.397.180
Ara Toplam	***53.090***	***3.397.180***
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	70.000	2.606.354
Toplam	**123.090**	**6.003.534**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	-	589.543
Ara Toplam	**-**	***589.543***
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	200.615	-
Toplam	***200.615***	***589.543***

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergiler, SGK Primleri	5.396.711	2.406.858
Toplam	**5.396.711**	**2.406.858**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer Borçlar	391.161	-
Toplam	**391.161**	**-**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.309.204	1.327.574
Toplam	**1.309.204**	**1.327.574**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	520.584	782.556
Toplam	**520.584**	**782.556**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Taşıtlar	10.623.742	2.029.209	-	12.652.951
Döşeme ve Demirbaşlar	699.815	2.312.014	-	3.011.829
Özel Maliyetler	-	1.883.463	-	1.883.463
Toplam	**11.323.556**	**6.224.687**	**-**	**17.548.243**
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Birikmiş Amortismanlar	(391.177)	(2.125.342)	-	(2.516.519)
Toplam	**10.932.379**	**4.099.345**	**-**	**15.031.724**

Maddi Duran Varlıklar	3 Ekim 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Taşıtlar	-	10.623.742	-	10.623.742
Döşeme ve Demirbaşlar	-	699.815	-	699.815
Toplam	**-**	**11.323.556**	**-**	**11.323.556**
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Birikmiş Amortismanlar	-	(391.177)	-	(391.177)
Toplam	**-**	**10.932.379**	**-**	**10.932.379**

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Haklar	1.475.453	767.267	-	2.242.720
Toplam	**1.475.453**	**767.267**	**-**	**2.242.720**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	(16.676)	(128.285)	-	(144.961)
Toplam	**(16.676)**	**(128.285)**	**-**	**(144.961)**
Net Tutar	**1.458.777**	**638.982**		**2.097.759**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 Ekim 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Haklar	-	1.475.453	-	1.475.453
Toplam	**-**	**1.475.453**	**-**	**1.475.453**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**31 Aralık 2025**
Haklar	-	(16.676)	-	(16.676)
Toplam	**-**	**(16.676)**	**-**	**(16.676)**
Net Tutar	**-**	**1.458.777**		**1.458.777**

12.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri	5.396.711	2.406.858
Toplam	**5.396.711**	**2.406.858**

13.KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış (-)	30 Eylül 2026
Kullanım Hakkı- Binalar		9.749.404	-	9.749.404
Toplam		**9.749.404**	**-**	**9.749.404**

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2026	Dönem Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2026
Kullanım Hakkı- Binalar	-	(1.716.046)	-	(1.716.046)
Toplam	**-**	**(1.716.046)**	**-**	**(1.716.046)**
Net	**-**	**8.033.358**		**8.033.358**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait 1.716.046 TL tutarındaki dönem itfa gideri genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Not 17) (3 Ekim – 31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

14. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Ortaklar	30 Eylül 2026	Oran %	31 Aralık 2025	Oran %
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	175.000.000	100,00%	75.000.000	100,00%
Ödenmiş Sermaye	**175.000.000**	**100,00%**	**75.000.000**	**100,00%**
Sermaye Düzeltme Farkları	26.487.979		19.879.152	
Enflasyona Göre Düzeltilmiş Ödenmiş Sermaye	**201.487.979**		**94.879.152**	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 225.000.000 TL olup her biri beheri 1 TL kıymetinde 225.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in başlangıç sermayesi 75.000.000 TL'dir. Şirket'in kuruluşu 3 Ekim 2025 tarih ve 11429 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunmuştur. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur.

21 Mayıs 2026 tarih ve 2026/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in sermayesi 225.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, nakden karşılanmak suretiyle, her bir pay için nominal değeri pay başına 1 TL üzerinden 100.000.000 TL artırılarak 75.000.000 TL'den 175.000.000 TL'ye artırılmasına ve karar verilmiş olup, sermaye artırımına konu tutarlar Şirket'in tek sahibi Destek Yatırım Bankası A.Ş. tarafından nakdi olarak ödenmiştir.

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

TTK uyarınca işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kârdan düşülür. Pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Geçmiş Yıl Kârlar / Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	3 Ekim- 31 Aralık 2025
Açılış	(9.106.961)	-
Önceki Yıl Kârı / (Zararı)	-	(9.106.961)
Toplam	**(9.106.961)**	**(9.106.961)**

Dönem kârı, geçmiş yıl kârları ve olağanüstü yedek akçeler, TTK ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kâr payları %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmamaktadır.

16. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış ve Hizmet Gelirleri	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026
Hisse Senedi Satışları	772.386	772.386
Finansman Bonosu Satışları	122.679.740	122.679.740
Devlet Tahvili Satışları	4.155.713	4.155.713
Yatırım Fonu Satışları	23.240.191	23.240.191
Yatırım Fonu Yönetim Komisyonları	178.935	178.935
TOPLAM	**151.026.965**	**151.026.965**

Satışların Maliyeti	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026
Finansman Bonosu Alışları	122.469.255	122.469.255
Devlet Tahvili Alışları	4.148.894	4.148.894
Hisse Senetleri	775.596	775.596
Yatırım Fonu Alışları	22.412.071	22.412.071
TOPLAM	**149.805.816**	**149.805.816**

(31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026
Personel Ücret ve Giderleri	(79.890.084)	(37.388.487)
Amortisman ve Tükenme Payları	(3.969.673)	(1.367.779)
Bilgisayar ve Muhasebe Programı Giderleri	(2.610.171)	(1.428.417)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(3.834.498)	(2.699.459)
İhbar Tazminatı Giderleri	(1.429.885)	(1.429.885)
Müşavirlik, Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(1.824.480)	(863.889)
Ulaşım ve Taşıt Giderleri	(996.475)	(299.530)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(895.403)	(288.122)
Diğer Giderler	(705.270)	(601.098)
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	(277.467)	(71.138)
Gider Yazılan Demirbaşlar	(203.176)	(105.210)
Kira Giderleri	(217.397)	(169.444)
Haberleşme Gideri	(154.728)	(136.502)
Kırtasiye Giderleri	(140.106)	(139.296)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(22.297)	(18.279)
Toplam	**(97.091.274)**	**(47.006.535)**

Pazarlama Giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026
Pazarlama-Danışmanlık Giderleri	(116.140)	(89.140)
Pazarlama-Temsil ve Ağırlama Giderleri	(116.011)	(28.884)
Pazarlama-WEB Sayfası Hizmetleri	(55.231)	(55.231)
Pazarlama-Yurtiçi Seyahat Giderleri	(6.065)	(320)
Pazarlama-Abonelik Giderleri	(8.774)	(4.627)
Toplam	**(302.221)**	**(178.202)**

18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

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

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026
Diğer Gelirler	604.952	603.503
Toplam	**604.952**	**603.503**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026
Önceki Yıl Gider ve Zararları	(559.812)	(556.611)
Toplam	**(559.812)**	**(556.611)**

20. FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026
Faiz Gelirleri	18.935.839	6.643.894
-Mevduat Faizi	*18.935.839*	*6.643.894*
Toplam	**18.935.839**	**6.643.894**

21. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman Giderleri (-)	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026
Faaliyet Kiralaması Faiz Giderleri	(2.550.462)	(810.050)
Toplam	**(2.550.462)**	**(810.050)**

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

30 Eylül 2026

Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(18.987.369)**
Peşin Ödenmiş Giderler	153.510
Maddi Duran Varlıklar	2.603.963
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.641.629
Ödenmiş Sermaye	(25.167.857)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.781.386
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**4.317.794**
Hasılat	(1.009)
Genel Yönetim Giderleri	5.712.637
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	12.438
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.530)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri	3.436
Finansman Gelirleri	(1.401.477)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(14.669.575)**

1 Temmuz- 30 Eylül 2026

Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(8.571.094)**
Peşin Ödenmiş Giderler	64.748
Maddi Duran Varlıklar	1.000.321
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	511.473
Ödenmiş Sermaye	(10.628.008)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(480.371)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**3.997.135**
Hasılat	(1.009)
Genel Yönetim Giderleri	5.278.436
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	11.723
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.530)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.436
Finansman Giderleri	(12)
Finansman Gelirleri	(1.287.037)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(4.573.959)**

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

Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi

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

Kurumlar Vergisi

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

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

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiş olup, bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

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

Gayrimenkul ve İştirak Payı Satış Kazancı İstisnası:

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

Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	3 Ekim – 31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(3.141.142)	(1.327.574)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**(3.141.142)**	**(1.327.574)**

Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026
Câri Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(849.906)	(371.528)
Toplam	**(849.906)**	**(371.528)**

Ertelenmiş Vergi:

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	3 Ekim- 31 Aralık 2025
Maddi Duran Varlıklar ekonomik ömür farkları	(932.864)	(175.383)
TFRS 16 etkisi	(56.210)	-
Toplam	**(989.074)**	**(175.383)**

	Kümüle Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri (Net)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	187.367	-	56.210	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.109.546	584.610	932.864	175.383
Toplam	**3.296.913**	**584.610**	**989.074**	**175.383**

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

SPK'nın 02.04.2026 tarih ve 20/642 sayılı kararı ile Şirket'e faaliyet izni verilmiş olup 06.04.2026 tarih ve PYŞ.PY.84-YD.44/642 sayılı portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi Şirket'e iletilmiştir.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam Finansal Borçlar	14.746.027	8.585.775
Nakit ve Nakit Benzerleri	(5.976.773)	(79.267.137)
Net Borç	**8.769.252**	(70.681.362)
Toplam Özkaynak	99.234.879	85.772.191
Toplam Sermaye	175.000.000	75.000.000
Net Borç / Toplam Özkaynak Oranı	**0,08836**	**(0,82405)**

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Şirket'in finansal varlıkları, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Banka
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**--**	**-**	**--**	**435.262**	**76.818.396**	**5.976.773**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	-	--	435.262	76.818.396	5.976.773
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

31.12.2025	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**-**	**--**	**-**	**589.543**	**-**	**79.267.137**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	--	--	589.543	--	79.267.137
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

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

30 Eylül 2026

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**13.756.951**	**13.756.951**	**6.159.597**	**-**	**7.597.353**	
Kiralama Yükümlülükleri	7.845.991	7.845.991	248.637	-	7.597.353	6
Ticari Borçlar	123.088	123.088	123.088	-	-	7
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.396.711	5.396.711	5.396.711	-	-	12
Diğer Borçlar	391.161	391.161	391.161	-	-	8

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**8.410.391**	**8.410.391**	**8.410.391**	**-**	**-**	
Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	6
Ticari Borçlar	6.003.533	6.003.533	6.003.533	-	-	7
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.406.858	2.406.858	2.406.858	-	-	12
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	8

Faiz Riski

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

Kur Farkı Riski

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

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

Gerçeğe Uygun Değer

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

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

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

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa Rayicidir.

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

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

Finansal pasifler:

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

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.976.773	5.976.773	79.267.137	79.267.137
Finansal Yatırımlar	76.818.396	76.818.396		
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	435.262	435.262	589.543	589.543
Finansal Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	248.637	248.637	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	7.597.354	7.597.354		
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	123.088	123.088	6.003.533	6.003.533
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	391.161	391.161	-	-

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

26. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).