Rapor tarihi: 27 Ekim 2026

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait finansal tablolar

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 6-48

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
VARLIKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	3	16.478.700	13.993.807
Finansal varlıklar	4	57.809.311	79.197.473
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	*6*	*33.735*	-
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*5*	*61.338*	*31.111*
Peşin ödenmiş giderler	9	250.188	51.703
Toplam dönen varlıklar		**74.633.272**	**93.274.094**
Maddi duran varlıklar	11	3.343.878	4.824.860
Maddi olmayan duran varlıklar	12	134.143	184.461
Kullanım hakkı varlıkları	13	15.880.745	6.930.741
Toplam duran varlıklar		**19.358.766**	**11.940.062**
TOPLAM VARLIKLAR		**93.992.038**	**105.214.156**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
KAYNAKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	7	3.553.450	1.753.769
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*240.797*	*138.411*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	15	270.792	169.793
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	*8*	*-*	*4.707*
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	*15*	*879.285*	*1.086.972*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*15*	*-*	*173.475*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	186.976	111.887
Kısa vadeli yükümlülükler		**5.131.300**	**3.439.014**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	7	10.104.599	2.605.536
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*15*	*1.391.292*	*328.550*
Uzun vadeli yükümlülükler		**11.495.891**	**2.934.086**
Ödenmiş sermaye	16	60.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	12.698.456	27.465.819
Paylara ilişkin primler/iskontolar	16	-	262.769
Geri alınan paylar	16	(3.342.871)	-
Geri alınnan paylara ilişkin yedekler	16	4.555.749	-
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	*16*	*2.206.912*	*1.250.250*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.691.510	18.205.372
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		21.841.821	52.425.300
Net dönem zararı		(22.286.730)	(20.768.454)
ÖZKAYNAKLAR		**77.364.847**	**98.841.056**
TOPLAM KAYNAKLAR		**93.992.038**	**105.214.156**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnotlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	17	40.404.887	65.360.365	6.230.699	32.231.507
Satışların maliyeti (-)	17	(21.816.477)	(43.996.554)	(4.678.205)	(23.000.147)
Brüt kar		**18.588.410**	**21.363.811**	**1.552.494**	**9.231.360**
Genel yönetim giderleri (-)	18	(20.086.917)	(13.957.103)	(6.930.608)	(3.348.326)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	139.566	-	(7.763)	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(363.579)	(639.381)	(133.674)	(286.367)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(1.722.520)**	**6.767.327**	**(5.519.551)**	**5.596.667**
TFRS 9 kapsamında ölçüm kazançları / (kayıpları)	20	(17.774)	(123.041)	24.789	(27.025)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**(1.740.294)**	**6.644.286**	**(5.494.762)**	**5.569.642**
Finansman gelirleri	21	958.917	-	958.917	-
Finansman giderleri (-)	21	(791.268)	(1.236.148)	1.274.260	399.949
Net parasal (kayıp) / kazanç	22	(20.714.085)	(22.520.789)	(6.460.317)	(7.337.416)
Dönem (zararı)		**(22.286.730)**	**(17.112.651)**	**(9.721.902)**	**(1.367.825)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**956.662**	**622.151**	**(10.209)**	**(158.127)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	15	956.662	622.151	(10.209)	(158.127)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(21.330.068)**	**(16.490.500)**	**(9.732.111)**	**(1.525.952)**
Hisse başına (kayıp) (TL)		**(0,37)**	**(0,86)**	**(0,16)**	**(0,07)**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	Geri alınan paylar	Geri alınan paylara ilişkin yedekler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler: Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (azalışları)	Geçmiş yıl karları/ (zararları)	Dönem net (zararı)	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025	**20.000.000**	**40.803.580**	**-**	**-**	**18.205.872**	**262.779**	**559.210**	**52.426.741**	**(13.336.450)**	**118.921.732**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(13.336.450)	13.336.450	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	622.151	-	-	622.151
Dönem net zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.112.651)	(17.112.651)
30 Eylül 2025	**20.000.000**	**40.803.580**	**-**	**-**	**18.205.872**	**262.779**	**1.181.361**	**39.090.291**	**(17.112.651)**	**102.431.232**
1 Ocak 2026	**20.000.000**	**27.465.819**	**-**	**-**	**18.205.372**	**262.769**	**1.250.250**	**52.425.300**	**(20.768.454)**	**98.841.056**
Transferler	-	-	-	-	(16.513.862)	-	-	(4.254.592)	20.768.454	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	956.662	-	-	956.662
Payların geri alınması nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	(3.342.871)	4.555.749	-	-	-	(4.555.749)	-	(3.342.871)
Sermaye arttırımı	40.000.000	(14.767.363)	-	-	-	(262.769)	-	(21.773.138)	-	3.196.730
Dönem net zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.286.730)	(22.286.730)
30 Eylül 2026	**60.000.000**	**12.698.456**	**(3.342.871)**	**4.555.749**	**1.691.510**	**-**	**2.206.912**	**21.841.821**	**(22.286.730)**	**77.364.847**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnotlar	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem (zararı)		**(22.286.730)**	**(17.112.651)**
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11,12	4.340.811	3.581.983
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	(139.566)	-
İzin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	4.780	(913.260)
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	15	2.073.626	487.251
Net parasal kayıp		5.411.354	2.874.920
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**(10.595.725)**	**(11.081.757)**
Ticari alacaklarıdaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(33.735)	94.872
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler	8	-	15.778
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	9	(198.485)	19.763
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	6	102.386	(24.575)
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		-	40.014
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		-	776.667
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	15	100.999	(21.696)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		75.089	17.947
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(10.549.471)**	**(10.162.987)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(11.960.532)	(123.745)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişleri		201.017	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan nakit çıkışları		-	(994.237)
Finansal varlıklardaki değişim		21.388.162	10.150.549
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**9.628.647**	**9.032.567**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ ilişkili taraflara diğer borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		(34.934)	-
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri		9.298.744	-
Payların geri alınması nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)		(3.342.871)	-
Ödenen faiz		-	(821.790)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**5.920.939**	**(821.790)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		**5.000.115**	**(1.952.210)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(2.735.325)**	**(3.641.632)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**13.745.459**	**17.604.571**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**16.010.249**	**12.010.729**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket), 14 Mart 2006 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 21 Mart 2006 tarihli, 6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in unvanı önce "Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" iken, 7 Ağustos 2007 tarih ve 6868 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak daha sonrada 26 Mayıs 2014 tarih ve 8576 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak "Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirket'in ana faaliyeti, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesinden oluşmaktadır.

Şirket'in fiili faaliyet konusu; Ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapmak, portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtmak, menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izlemek ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapmaktır.

Şirket'in adresi, Ceyhun Atuf Kansu Caddesi No:66 Balgat / Ankara'dır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket'i kontrol eden ana ortaktır. Şirket'in hisseleri 7 Haziran 2006'da halka arz edilmiş olup Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 dönemi içerisinde ortalama personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2025: 7 kişi).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, SPK'nın 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi ve Çevrim Farkları

Şirket'in muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in kanuni kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu TFRS'ye uygun sunmak amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket bünyesinde, işlemlerde ağırlıklı olarak kullanılan para birimlerinin dönem sonları itibariyle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
ABD Doları/TL	48,9303	41,5068
Avro/TL	55,5567	48,7512

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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.

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 , 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

Tarih	**Endeks**	**Düzeltme Katsayısı**
30 Eylül 2026	137,2100	1,00
31 Aralık 2025	110,3900	1,24
30 Eylül 2025	105,7800	1,30

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (Devamı)

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

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

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

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi
katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, stoklar ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dâhil edilmiştir.

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (Devamı)

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir. Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.2 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: II–14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde hazırlamıştır. finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.6 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar iletutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

●**TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

● **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

● **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

● **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

● **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler –** Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

● **TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

● **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

● **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

● **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler:** Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

● **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar (Devamı)

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol 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.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:
(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

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

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerinedayananoranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

Maddi duran varlıklar

Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-7 yıl

Kiralama İşlemleri

Kiracı durumunda şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiracı durumunda şirket (Devamı)

- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dahil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dahil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda 'Diğer giderler' kalemine dahil edilir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiraya veren durumunda şirket

Şirket, kiraya veren olarak, kendi yatırım amaçlı gayrimenkullerinin bazılarına ilişkin kiralama sözleşmeleri imzalamaktadır.

Şirket'in kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Şirket, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracılardan finansal kiralama alacakları, Şirket'in kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir. Finansal kiralama geliri, kiralamalara ilişkin Şirket'in ödenmemiş net yatırımı üzerindeki sabit dönemsel getiri oranını yansıtmak için muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Şirket, net kiralama yatırımına TFRS 9'da yer alan finansal tablo dışı bırakma ve değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Şirket, brüt kiralama yatırımının hesaplanmasında kullanılan tahmini taahhüt edilmemiş kalıntı değerleri düzenli olarak gözden geçirir ve tahmini taahhüt edilmemiş kalıntı değerde bir azalma olması durumunda, gelirin kiralama süresine dağıtımını revize eder ve tahakkuk eden tutarlardaki azalmaları doğrudan finansal tablolara yansıtır.

Bir sözleşmenin kiralamaya ilişkin olan ve olmayan unsurlar içermesi halinde Şirket, sözleşmede belirtilmiş bedeli her bir unsura dağıtmak için TFRS 15 standardını uygular.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır

Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

i. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

i. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar (devamı)

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 "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

ii. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması 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.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlenmektedir:

iii. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

iv. Ters repo alacakları

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri ("ters repo") neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise "nakit ve nakit benzerleri" ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Şirket finansal yükümlülükleri yalnızca Şirket'in yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pay Başına Kazanç

kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile raporun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde 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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Eylül 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır.

Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009 / 14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ilişikteki finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır.

Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

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

NOT 3- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar:		
- Vadesiz mevduatlar		
TL	*149.833*	*124.380*
Takasbank para piyasalarından alacaklar (*)	11.349.956	4.919.737
Mevduat	-	8.970.176
Beklenen zarar karşılığı (-)	(34.256)	(20.486)
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	5.013.167	-
Toplam	**16.478.700**	**13.993.807**
TFRS 9 etkisi		
O/N Repo, O/N Hisse Repo ve TPP faiz tahakkukları (-)	(468.451)	(248.348)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**16.010.249**	**13.745.459**

(*) Şirket'in kendi adına Takasbank para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, vadeleri 1-83 gün olup, faiz oranı %40,47'dır.

O/N Repo, Mevduat, ve Takasbank para piyasasından alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026	Isın Kodu	Nominal Değer	Para Birimi	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Toplam Değer
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	BPP	4.388.696	TL	-	4.388,70	39,10%	01.10.2026	4.388.696
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	BPP	1.653.493	TL	-	1.630,39	41,50%	14.10.2026	1.630.387
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	BPP	3.292.758	TL	-	3.110,10	38,30%	27.11.2026	3.110.105
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	BPP	2.424.110	TL	-	2.220,77	43,00%	22.12.2026	2.220.768
Ara Toplam		**11.759.057**						**11.349.956**
Finansman Bonosu	PETUN	2.000.000	TL	-	1,18988	19,13%	02.10.2026	2.379.767
Finansman Bonosu	OYMD	2.800.000	TL	-	0,97256	41,00%	27.10.2026	2.723.176
Finansman Bonosu	TKNSA	2.000.000	TL	-	1,17514	22,00%	03.11.2026	2.350.271
Finansman Bonosu	ZOREN	2.000.000	TL	-	1,11845	19,00%	19.11.2026	2.236.907
Finansman Bonosu	OYMD	490.000	TL	-	0,94811	38,00%	23.11.2026	464.574
Finansman Bonosu	OYMD	1.500.000	TL	-	0,92716	38,00%	15.12.2026	1.390.747
Finansman Bonosu	PETUN	3.000.000	TL	-	1,0596	17,00%	25.12.2026	3.178.804
Finansman Bonosu	TKNSA	1.000.000	TL	-	1,09088	22,00%	12.01.2027	1.090.882
Finansman Bonosu	VESTL	2.000.000	TL	-	1,04231	18,00%	14.01.2027	2.084.614
Finansman Bonosu	VESTL	1.000.000	TL	-	1,02658	16,00%	14.01.2027	1.026.585
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	FIBA	2.000.000	TL	-	0,99238	42,00%	1.10.2026	1.984.753
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	AKBNK	700.000	TL	-	0,99128	42,00%	9.10.2026	693.905
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	FIBA	2.500.000	TL	-	0,9338	38,50%	8.12.2026	2.334.509
Ara Toplam		**22.990.000**						**23.939.494**
Toplam		**34.749.057**						**35.289.450**

NOT 3- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025	Isın Kodu	Nominal Değer	Para Birimi	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Toplam Değer
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	BPP	2.932.349	TL	-	2.929,17	39,60%	02.01.2026	3.640.835
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	BPP	1.068.782	TL	-	1.028,92	39,85%	06.02.2026	1.278.902
Ara Toplam		**4.001.131**						**4.919.737**
MEVDT	TVB SMNP	2.076.850	TL	-	2.061.648	39,00%	08.01.2026	2.562.539
MEVDT	TGB BALGT	1.556.096	TL	-	1.533.410	39,00%	15.01.2026	1.905.962
MEVDT	TCZ GVN	1.614.288	TL	-	1.584.847	38,00%	19.01.2026	1.969.896
MEVDT	YKB ÇUKUR	2.076.712	TL	-	2.036.900	40,00%	19.01.2026	2.531.779
Finansman Bonosu	CARRE FOURS	1.720.000	TL	-	1,22092	22,79%	06.01.2026	2.610.182
Finansman Bonosu	OYMD	540.000	TL	-	0,97364	38,75%	27.01.2026	653.501
Finansman Bonosu	PNSUT	2.000.000	TL	-	1,05166	8,34%	27.01.2026	2.614.325
Finansman Bonosu	OYMD	2.000.000	TL	-	0,96438	37,75%	06.02.2026	2.397.368
Finansman Bonosu	CARRE FOURS	2.000.000	TL	-	1,16275	20,96%	09.02.2026	2.890.495
Finansman Bonosu	HLY	3.000.000	TL	-	1,05372	9,79%	10.02.2026	3.929.168
Finansman Bonosu	OYMD	1.360.000	TL	-	0,95327	38,25%	17.02.2026	1.611.423
Finansman Bonosu	TCELL	3.000.000	TL	-	1,04392	10,32%	24.02.2026	3.892.640
Finansman Bonosu	ŞEKER YATI	2.000.000	TL	-	0,94384	40,25%	25.02.2026	2.346.305
Finansman Bonosu	HLY	3.000.000	TL	-	1,0355	9,79%	27.02.2026	3.861.234
Finansman Bonosu	CARRE FOURS	1.000.000	TL	-	1,12996	20,24%	02.03.2026	1.404.489
Finansman Bonosu	TKNSA	1.210.000	TL	-	1,11207	19,97%	17.03.2026	1.672.526
Finansman Bonosu	YKYM	2.000.000	TL	-	1,00101	9,55%	31.03.2026	2.488.434
Finansman Bonosu	AKM	1.580.000	TL	-	1,0811	19,84%	14.04.2026	2.123.142
Finansman Bonosu	YKYM	1.000.000	TL	-	0,90215	40,00%	14.04.2026	1.121.338
Finansman Bonosu	TKNSA	1.590.000	TL	-	1,05378	19,52%	06.05.2026	2.082.584
Ara Toplam		**36.323.946**						**46.669.330**
Toplam		**40.325.077**						**51.589.067**

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senetleri	27.875.266	29.736.135
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	2.776.795	3.022.241
Finansman bonosu	18.926.327	37.699.154
Kira sertifikaları	8.384.698	11.389.638
Altın fonu	2.658.120	416.175
Menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.811.895)	(3.065.870)
Toplam	**57.809.311**	**79.197.473**

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

30 Eylül 2026	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Hisse senetleri	1.566.260	29.866.416	25.063.371
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	100.000	2.776.795	2.776.795
Finansman bonosu	17.790.000	18.926.327	18.926.327
Kira sertifikaları	8.000.000	8.384.698	8.384.698
Altın fonu	4.465	2.658.120	2.658.120
Toplam	**27.460.725**	**62.612.356**	**57.809.311**

31 Aralık 2025	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Hisse senetleri	552.275	29.692.505	26.670.265
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları	100.000	3.022.241	3.022.241
Finansman bonosu	29.000.000	37.699.154	37.699.154
Kira sertifikası	8.500.000	11.389.638	11.389.638
Altın fonu	550	416.175	416.175
Toplam	**38.152.825**	**82.219.713**	**79.197.473**

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan diğer alacaklar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve borçlar doğası gereği teminatsızdır.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Selina Özlem Şahin	61.338	31.111
Toplam	**61.338**	**31.111**

Hizmet ve diğer giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Euro Yatırım Holding A.Ş.		
- Kira	1.448.520	1.634.588
- Müşterek yönetim giderleri	1.126.471	1.343.281
Toplam	**2.574.991**	**2.977.869**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Huzur hakkı ve genel müdürlere ödenen ücretler	2.172.246	1.742.946
Toplam	**2.172.246**	**1.742.946**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan kira giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Euro Yatırım Holding A.Ş	15.880.745	6.002.970
Toplam	**15.880.745**	**6.002.970**

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	33.735	-
Toplam	**33.735**	**-**

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	240.797	138.411
Toplam	**240.797**	**138.411**

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	3.553.450	1.753.769
Kısa vadeli finansal borçlar	**3.553.450**	**1.753.769**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	10.104.599	2.605.536
Uzun vadeli finansal borçlar	**10.104.599**	**2.605.536**
Toplam finansal borçlar	**13.658.049**	**4.359.305**

NOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar (Not 5)	61.338	31.111
Toplam	**61.338**	**31.111**

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer borçlar	-	4.707
Toplam	**-**	**4.707**

NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	250.188	51.703
Toplam	**250.188**	**51.703**

NOT 10 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	186.976	111.887
Toplam	**186.976**	**111.887**

NOT 11 - MADDİ DURAN VALIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Tesis, makine ve cihazlar	3.005	-	-	3.005
Taşıtlar	10.691.838	-	-	10.691.838
Demirbaşlar	2.577.878	250.965	(201.017)	2.627.826
	13.272.721	**250.965**	**(201.017)**	**13.322.669**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Tesis, makine ve cihazlar	3.005	-	-	3.005
Taşıtlar	6.538.942	1.334.895	-	7.873.837
Demirbaşlar	1.905.914	196.035	-	2.101.949
	8.447.861	**1.530.930**	-	**9.978.791**
Net Defter Değeri	**4.824.860**			**3.343.878**

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Tesis, makine ve cihazlar	3.005	-	-	3.005
Taşıtlar	10.692.134		-	10.692.134
Demirbaşlar	2.318.961	123.745	-	2.442.706
	13.014.100	**123.745**	-	**13.137.845**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Tesis, makine ve cihazlar	3.005	-	-	3.005
Taşıtlar	4.759.266	1.334.895	-	6.094.161
Demirbaşlar	1.629.329	201.169	-	1.830.498
	6.391.600	**1.536.064**	-	**7.927.664**
Net defter değeri	**6.622.500**			**5.210.181**

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Tesis, makine ve cihazlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-7 yıl

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	666.491	-	-	666.491
	666.491	-	-	**666.491**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Haklar	482.030	50.318	-	532.348
	482.030	**50.318**	-	**532.348**
Net Defter Değeri	**184.461**			**134.143**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	666.491	-	-	666.491
	666.491	-	-	**666.491**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Haklar	414.973	50.302	-	465.275
	414.973	**50.302**	-	**465.275**
Net Defter Değeri	**251.518**			**201.216**

NOT 13 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Binalar	13.581.420	11.709.567	-	25.290.987
	13.581.420	**11.709.567**	-	**25.290.987**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	6.650.679	2.759.563	-	9.410.242
	6.650.679	**2.759.563**	-	**9.410.242**
Net Defter Değeri	**6.930.741**			**15.880.745**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Binalar	10.584.019	1.292.180	-	11.876.199
	10.584.019	**1.292.180**	-	**11.876.199**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	3.877.612	1.995.617	-	5.873.229
	3.877.612	**1.995.617**	-	**5.873.229**
Net Defter Değeri	**6.706.407**			**6.002.970**

Şirket'in maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları üzerindeki amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (Not 18)	4.340.811	3.581.983
Toplam	**4.340.811**	**3.581.983**

NOT 14- TAAHHÜTLER

Şirket'in kendi veya 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş Teminat, Rehin, İpotek, Kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

NOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KOŞULLU VARLIKLAR, YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	270.792	169.793
Toplam	**270.792**	**169.793**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	879.285	1.086.972
Toplam	**879.285**	**1.086.972**

Kullanılmayan izin karşılığının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	1.086.972	1.297.917
Yıl içinde ayrılan/kullanılan karşılık tutarı-net (Not 18)	4.780	(913.260)
Enflasyon etkisi	(212.467)	(263.140)
Toplam	**879.285**	**121.517**

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	-	173.475
Toplam	**-**	**173.475**

Dava karşılıklarının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	173.475	227.071
Yıl içinde ayrılan/kullanılan karşılık tutarı-net (Not 19)	(139.566)	-
Enflasyon etkisi	(33.909)	(46.036)
Toplam	**-**	**181.035**

NOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KOŞULLU VARLIKLAR, YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLAR (DEVAMI)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	1.391.292	328.550
Toplam	**1.391.292**	**328.550**

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık yaklaşık %4 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Şirktet'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL).

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	328.550	570.144
Hizmet maliyeti (Not 18)	1.695.124	359.976
Faiz maliyeti (Not 21)	378.502	127.275
Aktüeryal kazançlar / kayıplar	(956.662)	(622.151)
Enflasyon etkisi	(54.222)	(115.591)
Kapanış bilançosu	**1.391.292**	**319.653**

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Mustafa Şahin	0,34%	201.342	0,50%	67.114
Halka açık kısım	99,66%	59.798.658	99,50%	19.932.886
Sermaye		**60.000.000**		**20.000.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		12.698.456		27.465.819

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi, 60.000.000 TL (31 Aralık 2025: 20.000.000 TL) olup, her biri 1 TL değerinde 60.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Payları hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hissesi mevcuttur. Sermaye düzeltmesi olumlu farkları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 12.698.456 TL'dir.

Nominal kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL).

b) Paylara ilişkin primler/iskontolar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler/iskontolar	-	262.769
Toplam	**-**	**262.769**

c) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları	2.206.912	1.250.250
Toplam	**2.206.912**	**1.250.250**

d) Geri alınan paylar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınan paylar	(3.342.871)	-
Toplam	**(3.342.871)**	-

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

e) Geri alınan paylara ilişkin yedekler/ kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınan paylara ilişkin yedekler	4.555.749	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.691.510	18.205.372
Toplam	**6.247.259**	**18.205.372**

f) Geri alınan paylara ilişkin yedekler/ kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü yedekler	9.504.270	13.912.148
Yasal yedek enflasyon farkları	16.513.862	-
Geçmiş yıl kar /(zararları)	(47.859.953)	(66.337.448)
Toplam	**21.841.821**	**52.425.300**

-Şirket Esas Sözleşmesinin verdiği yetkiye istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.12.2013/28862 Tarih ve Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde yer alan düzenlemeleri çerçevesinde ve 3 Mart 2026 Tarihli KAP bildiriminde , 300.000.000 TL'lık kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 20.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesini 39.034,35-TL'lik kısmın Emisyon Primlerinden 21.773.138,65 -TL'lik kısmının Olağanüstü Yedeklerden, 18.187.827 'nin ise Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları hesabından karşılanmak üzere tamamı bedelsiz olmak üzere 20.000.000 TL'den 60.000.000 TL'na artırılmasına,

-İç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımının gerçekleştirilmesi ve sermaye artırımında ihraç edilecek paylara ilişkin olarak ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu başta olmak üzere, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, İstanbul Ticaret Sicili de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle, ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale Şirket imza sirküleri uyarınca temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı 16 Nisan 2026 tarihi itibariyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

- Sermaye artırımında kullanılan 40.000.000-TL 'nin tamamı Özkaynaklar içerisinde yer alan Olağanüstü yedekler/Geçmiş yıl karları, Sermaye düzeltme olumlu farkları, Emisyon Primleri/Hisse senetleri ihraç primleri kalemlerinden mahsup edilerek Sermaye Hesabına aktarılmıştır.

- Çıkarılmış sermayesinin, 20.000.000 TL'den 60.000.000 TL'ye artırılması kapsamında tadil edilen şirket Esas Sözleşmesini sermaye ve paylara ilişkin 11. Maddesinin yeni şekli Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 28 Nisan 2026 tarihinde tescil edilerek 28 Nisan 2026 tarih ve 11572 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

NOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat ve satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satış Gelirleri	24.778.173	54.258.543	5.498.000	26.551.340
- Faiz gelirleri	*16.226.978*	*14.677.752*	*5.279.189*	*4.636.941*
- Temettü gelirleri	*533.364*	*1.158.195*	*110.108*	*148.874*
- Hisse senetleri değer artış/(azalışları),net	*(2.163.627)*	*(6.184.300)*	*(4.669.874)*	*(147.242)*
- Özel sektör bono ve tahvilleri değer artış/(azalışları),net	*1.904.852*	*1.233.184*	*(717.516)*	*674.894*
- Mevduat değer artış/(azalışları),net				
- Borsa para piyasası değer artış/(azalışları),net	*(219.611)*	*(768.772)*	*124.525*	*(92.034)*
-Varlığa dayalı menkul kıymet	*2.043.746*	*-*	*606.142*	*-*
-Kira sertifikası	*-*	*482.981*	*-*	*324.705*
-Yabancı devlet tahvili	*(2.698.817)*	*504.221*	*296*	*134.029*
- Diğer	*(171)*	*(1.439)*	*(171)*	*-*
Hasılat	**40.404.887**	**65.360.365**	**6.230.699**	**32.231.507**
Satılan mamuller maliyeti (-)				
- Hisse seneteleri	*(20.924.048)*	*(42.764.769)*	*(4.404.842)*	*(22.780.120)*
- Portföy yönetim ücreti	*(621.807)*	*(772.261)*	*(194.469)*	*(235.393)*
- Komisyon ve diğer hizmet giderleri	*(270.622)*	*(459.524)*	*(78.894)*	*15.366*
Satışların maliyeti	**(21.816.477)**	**(43.996.554)**	**(4.678.205)**	**(23.000.147)**
Brüt kar	**18.588.410**	**21.363.811**	**1.552.494**	**9.231.360**

NOT 18 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	(9.874.526)	(5.383.280)	(4.578.499)	(2.909.606)
Amortisman giderleri (Not 13)	(4.340.811)	(3.581.983)	(353.137)	(1.807.084)
Kıdem tazminatı hizmet maliyeti giderleri (Not 15)	(1.695.124)	(359.976)	(82.339)	1.031.295
Komisyon giderleri	(779.385)	(561.810)	(264.992)	(217.387)
Bakım onarım gideri	(558.851)	(84.833)	(239.619)	(7.987)
Mahkeme ve avukatlık giderleri	(525.321)	(502.530)	(164.984)	(153.671)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(476.967)	(498.368)	(161.782)	(143.322)
Vergi, resim ve harç giderleri	(141.880)	(230.459)	(112.946)	(72.717)
Ofis giderleri	(19.781)	(1.655.682)	(13.106)	(461.610)
Haberleşme giderleri	(6.467)	(257.206)	(2.162)	(255.294)
İzin karşılığı giderleri (Not 15)	(4.780)	913.260	241.010	1.359.345
Temsil ağırlama giderleri	-	(8.072)	-	-
Kargo giderleri	-	(3.856)	-	(274)
Noter giderleri	-	(30.401)	-	(10.592)
Seyahat giderleri	-	(160.348)	-	(65.434)
Diğer giderler	(1.663.024)	(1.551.559)	(1.198.052)	366.012
Toplam	**(20.086.917)**	**(13.957.103)**	**(6.930.608)**	**(3.348.326)**

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Dava karşılıkları (Not 15)	139.566	-	(7.763)	-
Toplam	**139.566**	**-**	**(7.763)**	**-**

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Eurobond karşılık gideri	(363.579)	(639.381)	(133.674)	(286.367)
Toplam	**(363.579)**	**(639.381)**	**(133.674)**	**(286.367)**

NOT 20 – TFRS 9 KAPSAMINDA ÖLÇÜM KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
TFRS 9 kapsamında ölçüm kazançları /(kayıpları)	(17.774)	(123.041)	24.789	(27.025)
Toplam	**(17.774)**	**(123.041)**	**24.789**	**(27.025)**

NOT 21 -FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Finansman faaliyetlerinden giderlerin 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 değerlemelerinden elde edilen gelirler	958.917	-	958.917	-
Toplam	**958.917**	-	**958.917**	-

Finansman faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kullanım hakkı varlığı faiz gideri	(378.162)	(821.790)	(228.763)	(21.561)
Banka komisyonu giderleri	(34.604)	(24.344)	(5.879)	(9.069)
Diğer finansman giderleri (Not 15)	(378.502)	(127.275)	(38.567)	9.562
Hisse senedi değerlemelerinden kaynaklanan zararlar	-	(262.739)	1.547.469	421.017
Toplam	**(791.268)**	**(1.236.148)**	**1.274.260**	**399.949**

NOT 22 - NET PARASAL KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Parasal olmayan kalemler		
Finansal durum tablosu kalemleri	**(19.827.028)**	**(21.762.218)**
Peşin ödenmiş giderler	-	(11.020)
Maddi duran varlıklar	388.495	185.564
Maddi olmayan duran varlıklar	26.669	12.432
Kullanım hakkı varlıkları	977.590	824.640
Ödenmiş sermaye	(8.279.601)	(6.597.077)
Geçmiş yıl karları	(12.512.358)	(15.480.270)
Kardan ayrılmış yedekler	(426.050)	(561.954)
Tanımlanmış fayda	(226.791)	(124.515)
Hisse senetleri ihraç primleri	225.018	(10.018)
Geri alınan paylar	147.871	-
Geri alınan paylara ilişkin yedekler	(147.871)	-
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(887.057)**	**(758.571)**
Hasılat	(3.986.726)	(4.449.475)
Satışların maliyeti	1.937.047	2.637.406
Genel yönetim giderleri	1.142.415	1.051.565
Finansman gelirleri	1.929	1.933
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18.278	-
Toplam	**(20.714.085)**	**(22.520.789)**

NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket'in bir hissesinin nominal değeri 1 TL 'dir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem net (zararı)	(22.286.730)	(17.112.651)
Hisse adedi	60.000.000	20.000.000
Hisse başına (kayıp) (TL)	**(0,37)**	**(0,86)**

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özsermaye dengesini en verimli şekilde kullanarak kaynaklarını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in borç/ özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar (Not 7)	13.658.049	4.359.305
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	(16.478.700)	(13.993.807)
Net borçlar	**(2.820.651)**	**(9.634.502)**
Toplam özkaynaklar	77.364.847	98.841.056
Kullanılan sermaye	74.544.196	89.206.554
Net borçlar/sermaye oranı	**(0,04)**	**(0,11)**

b) Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Şirket ağırlıklı olarak uzun vadeli sabit oranlı yatırım kredisi kullanmaktadır. Değişen faiz oranlarından daha az etkilenmektedir ve ağırlıklı olarak ihracat yapmakta olup; gelirlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindendir. Ayrıca bütün ihracatlar eximbank tarafından alacak sigortası yaptırılarak, doğacak riskler minimize edilmiştir

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur.Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Şirket portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, Eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları banka garantili bonosu özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir.

Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi Borsa İstanbul'da işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak güncel piyasa sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Eylül 2026	**Ticari alacaklar**		**Diğer alacaklar**		**Finansal Yatırımlar**	**Nakit ve nakit benzerleri**	
	İlişkili taraflar	**Diğer**	**İlişkili taraflar**	**Diğer**	**Finansal Yatırımlar**	**Finansal Yatırımlar**	**Bankalar**
Rapor tarihi itibariyle yüklenilen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**33.735**	**61.338**	**-**	**57.809.311**	**16.328.869**	**149.833**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	33.735	61.338	-	60.621.206	16.363.125	149.833
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(2.811.895)	(34.256)	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer	Finansal Yatırımlar	Finansal Yatırımlar	Bankalar
Rapor tarihi itibariyle yüklenilen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**-**	**31.111**	**-**	**79.197.473**	**13.869.427**	**124.380**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	31.111	-	82.263.343	13.889.913	124.380
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(3.065.870)	(20.486)	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Likidite riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-15 yıl arası (III)**
Türev olmayan finansal borçlar	**13.898.846**	**13.898.846**	**3.794.247**	**10.104.599**
Kiralama işlemlerinden doğan finansal yükümlülükler (Not 7)	13.658.049	13.658.049	3.553.450	10.104.599
Ticari borçlar (Not 6)	240.797	240.797	240.797	-

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-15 yıl arası (III)**
Türev olmayan finansal borçlar	**4.502.423**	**4.502.423**	**1.896.887**	**2.605.536**
Kiralama işlemlerinden doğan finansal yükümlülükler (Not 7)	4.359.305	4.359.305	1.753.769	2.605.536
Ticari borçlar (Not 6)	138.411	138.411	138.411	-
Diğer borçlar (Not 8)	4.707	4.707	4.707	-

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

30 Eylül 2026

	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden goösterilen diger finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar	**149.833**	**61.338**	**76.984.329**	**-**	**60.621.206**	**60.621.206**
Nakit ve nakit benzerleri	149.833	-	16.363.123	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	-	60.621.206	-	-	-
Diğer alacaklar	-	61.338	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	**13.898.846**	**13.898.846**	**13.898.846**
Ticari borçlar	-	-	-	13.658.049	13.658.049	13.658.049
Finansal borçlar	-	-	-	240.797	240.797	240.797

31 Aralık 2025

	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerinden goösterilen diger finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar	**124.380**	**31.111**	**96.153.256**	**-**	**82.294.454**	**82.294.454**
Nakit ve nakit benzerleri	124.380	-	13.889.913	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	-	82.263.343	-	82.263.343	82.263.343
Diğer alacaklar	-	31.111	-	-	31.111	31.111
Finansal yükümlülükler	-	-	-	**4.497.716**	**4.497.716**	**4.497.716**
Ticari borçlar	-	-	-	4.359.305	4.359.305	4.359.305
Finansal borçlar	-	-	-	138.411	138.411	138.411

NOT 26 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 dönemi itibarıyla faaliyetleri açısından önem arz eden veya hukuki süreçlerinde belirsizlik herhangi bir mahkeme davası bulunmamaktadır.

Şirket'in kendi veya 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş Teminat, Rehin, İpotek, Kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

NOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.