ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	**1**
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**2**
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	**3**
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	**4**
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	**5-35**

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**333.264.183**	**254.789.342**
Nakit ve nakit benzerleri	*4*	22.230.123	43.161.232
Finansal yatırımlar	*5*	287.653.325	189.199.021
Ticari alacaklar	*6*	22.542.760	21.103.731
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6,23*	*21.977.180*	*19.381.340*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*565.580*	*1.722.391*
Peşin ödenmiş giderler	*8*	837.975	1.325.358
Duran varlıklar		**1.074.320**	**2.897.019**
Maddi duran varlıklar	*9*	460.582	578.034
Maddi olmayan duran varlıklar	*10*	331.485	566.311
Ertelenmiş vergi varlığı	*21*	282.253	1.752.674
Toplam varlıklar		**334.338.503**	**257.686.361**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**24.258.278**	**29.950.286**
Ticari borçlar	*6*	1.303.140	3.843.273
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*1.303.140*	*3.843.273*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	*12*	2.828.516	3.745.204
Diğer borçlar	*7*	1.242.586	2.228.763
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*7,23*	*2.244*	*949.117*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*1.240.342*	*1.279.646*
Kısa vadeli karşılıklar	*12*	988.504	6.053.540
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*12*	*988.504*	*6.053.540*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	*21*	11.606.203	10.286.346
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	*13*	5.227.439	2.731.270
Ertelenmiş gelirler	*13*	1.061.890	1.061.890
Uzun vadeli yükümlülükler		**2.102.165**	**2.808.993**
Uzun vadeli karşılıklar		420.596	333.188
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*12*	*420.596*	*333.188*
Ertelenmiş gelirler	*13*	1.681.569	2.475.805
Özkaynaklar		**307.978.060**	**224.927.082**
Ödenmiş sermaye	*14*	152.000.000	62.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	*14*	56.069.905	74.282.536
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	*14*	8.642.268	5.340.425
Olağanüstü yedekler	*14*	50.772.135	49.466.953
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılamayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(257.918)	(329.362)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)	*14*	*(257.918)*	*(329.362)*
Net dönem karı		40.751.670	34.166.530
Toplam kaynaklar		**334.338.503**	**257.686.361**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Notlar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	*15*	150.858.368	51.228.103	112.588.121	35.246.711
Brüt kar		**150.858.368**	**51.228.103**	**112.588.121**	**35.246.711**
Genel yönetim giderleri	*16*	(97.454.904)	(34.936.895)	(97.601.188)	(32.987.444)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	*17*	(597.005)	(66.050)	(2.000.574)	(1.063.871)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	*18*	841.963	248.738	171.239	171.239
Esas faaliyet karı		**53.648.422**	**16.473.896**	**13.157.598**	**1.366.635**
Finansman gelirleri	*19*	77.702.190	31.894.653	67.885.661	24.516.804
Finansman giderleri	*20*	(4.711.264)	(2.318.726)	(2.169.004)	(625.801)
Net parasal pozisyon kayıpları		(52.946.376)	(15.689.469)	(43.411.882)	(14.637.564)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**73.692.972**	**30.360.354**	**35.462.373**	**10.620.074**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	*21*	**(32.941.302)**	**(12.271.549)**	**(17.638.446)**	**(4.961.625)**
- Dönem vergi (gideri)	*21*	(31.501.500)	(12.223.939)	(17.612.999)	(4.992.943)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	*21*	(1.439.802)	(47.610)	(25.447)	31.318
Net dönem karı		**40.751.670**	**18.088.805**	**17.823.927**	**5.658.449**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç		102.063	51.168	164.387	33.521
Kar veya Zararda Yeniden sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire ilişkin Vergiler		(30.619)	(15.350)	(49.316)	(10.057)
- Ertelenmiş vergi (gideri)	*21*	*(30.619)*	*(15.350)*	*(49.316)*	*(10.057)*
Diğer kapsamlı gelir		**71.444**	**35.818**	**115.071**	**23.464**
Toplam kapsamlı gelir		**40.823.114**	**18.124.623**	**17.938.998**	**5.681.913**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Birikmiş karlar		
	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Olağanüstü yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) kayıpları	Geçmiş yıl (zararları)/karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler		**62.000.000**	**210.683.977**	**3.233.515**	**7.915.271**	**(387.404)**	**(124.172.551)**	**31.429.703**	**190.702.511**
Transferler		--	(136.394.854)	2.106.910	41.545.096	--	124.172.551	(31.429.703)	--
Sermaye arttırımı		--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	115.071	--	--	115.071
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	17.823.927	17.823.927
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	*14*	**62.000.000**	**74.289.123**	**5.340.425**	**49.460.367**	**(272.333)**	**--**	**17.823.927**	**208.641.509**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler		**62.000.000**	**74.282.536**	**5.340.425**	**49.466.953**	**(329.362)**	**--**	**34.166.530**	**224.927.082**
Transferler		50.000.000	(20.440.495)	3.301.843	1.305.182	--	--	(34.166.530)	--
Sermaye arttırımı		40.000.000	2.227.864	--	--	--	--	--	42.227.864
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--	71.444	--	--	71.444
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	40.751.670	40.751.670
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	*14*	**152.000.000**	**56.069.905**	**8.642.268**	**50.772.135**	**(257.918)**	**--**	**40.751.670**	**307.978.060**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		**(65.632.313)**	**(33.615.696)**
Dönem karı		**40.751.670**	**17.823.927**
Dönem net karı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		**(35.537.994)**	**(39.712.390)**
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(65.913.936)	(52.862.805)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		388.985	341.030
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*388.985*	*341.030*
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*9,10*	435.658	558.538
Vergi geliri/(gideri) ile ilgili düzeltmeler (-)	*21*	32.941.302	17.638.446
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.668.946)	(14.843.737)
Parasal kayıp/kazanç		8.278.943	9.456.138
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		**(70.845.989)**	**(11.727.233)**
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış	*8*	487.383	282.376
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(32.540.368)	3.630.706
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	*6*	(1.439.029)	14.245.057
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış		*(2.595.840)*	*9.771.236*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		*1.156.811*	*4.473.821*
Ticari borçlardaki (azalış)	*6*	(2.540.133)	(6.339.900)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)		--	*(1.064.485)*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)		*(2.540.133)*	*(5.275.415)*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış)		(2.697.101)	(3.557.461)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(5.051.308)	(183.573)
Faaliyetler ile ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		2.496.169	(1.860.883)
Bloke mevduattaki değişim		--	382.285
Diğer yükümlülüklerdeki artış		--	3.612.600
Vergi ödemeleri		(29.561.602)	(21.938.440)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(83.380)**	**(437.370)**
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*9*	(83.380)	(391.567)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		--	(45.803)
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları		**51.733.515**	**14.951.542**
Alınan faizler		11.733.515	14.951.542
Nakit sermaye artışı		40.000.000	--
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**(13.982.178)**	**(19.101.524)**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi (azalış) / artış		--	--
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış		**(13.982.178)**	**(19.101.524)**
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp etkisi		**(6.924.176)**	**(9.640.003)**
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	*4*	**43.116.570**	**57.955.728**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri(A+B+C+D+E+F)	*4*	**22.210.216**	**29.214.201**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), (eski adıyla Standard ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş.), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu 27 Ekim 2006 tarihinde tescil edilerek, 2 Kasım 2006 tarihli 6674 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK"), 27 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'e kurumsal portföylerin yönetilmesini kapsayan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" verilmiştir. Bu yetki belgesi yeni tebliğe uyum gereğince SPK tarafından iptal edilerek 16 Mart 2015 tarihinde yenisi verilmiştir. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 14 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 8 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mahallesi, Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21, İç Kapı No:13 Sarıyer-İstanbul.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 18 (31 Aralık 2025: 18)'dir.

30 Ekim 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Şirket ana sözleşmesinin 2'nci maddesinde Şirket unvanı "ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in dolaylı ana ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş., 13 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak Tek pay sahibi durumuna gelmiştir. 23 Kasım 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 10.000.000 TL olan sermaye tavanı içinde, çıkarılmış sermayesinin, 5.000.000 TL'dan 1.000.000 TL tutarında arttırılarak 6.000.000 TL'na çıkarılmasına; arttırılan 1.000.000 TL sermayenin tamamının Diğer Sermaye Yedekleri'nden karşılanmasına karar verilmiş olup, keyfiyet 18 Ocak 2022 tarih ve 10497 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket'in 10.000.000 TL olan sermaye tavanı içinde, çıkarılmış sermayesinin, 6.000.000 TL'dan 4.000.000 TL tutarında arttırılarak 10.000.000 TL'na çıkarılmasına; arttırılan 4.000.000 TL sermayenin tamamının Tek Pay Sahibi Ortak ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından karşılanmasına karar verilmiş olup, keyfiyet 25 Temmuz 2022 tarih ve 10624 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket'in, 26 Mayıs 2023 tarih ve 41 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2023-2027 yılları için belirlenen 50.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan sermayesinin 5.000.000 TL bedelsiz iç kaynaklardan, 25.000.000 TL bedelli olmak üzere toplam 30.000.000 TL artırılarak 40.000.000 TL yapılmasına karar verilmiş olup, ilgili izinleri müteakip 26 Haziran 2023 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı Olağanüstü Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. Genel Kurul kararı 07 Temmuz 2023 tarihinde tescil edilmiş olup, 07 Temmuz 2023 tarihli ve 10866 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in, 29 Aralık 2023 tarih ve 116 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2023-2027 yılları için belirlenen 50.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40.000.000 TL olan sermayesinin 4.000.000 TL bedelli sermaye artışı ile artırılarak 44.000.000 TL yapılmasına karar verilmiş olup, bu amaçla; Şirket'in Tek Sahibi ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından 29.12.2023 tarihinde 4.000.000 TL sermaye avansı konulmuş ve ilgili izinleri müteakip 14 Şubat 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağanüstü Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. Genel Kurul kararı 20 Şubat 2024 tarihinde tescil edilmiş olup, 20 Şubat 2024 tarihli ve 11026 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in, 29 Nisan 2024 tarih ve 49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2024-2028 yılları için belirlenen 220.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 44.000.000 TL olan sermayesinin 18.000.000 TL bedelli sermaye artışı ile artırılarak 62.000.000 TL yapılmasına karar verilmiş olup ve ilgili izinleri müteakip 14 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağanüstü Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. Bu amaçla; Şirket'in tek sahibi ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından 20 Haziran 2024 tarihinde 18.000.000 TL nakdi ödeme gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul kararı 25 Haziran 2024 tarihinde tescil edilmiş olup, 25 Haziran 2024 tarihli ve 11108 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in, 29 Nisan 2024 tarih ve 49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2024-2028 yılları arası geçerliliğini koruyan 220.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde bulunan 62.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin, 40.000.000,00 TL'sinin nakden Şirket'in tek ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından ödenmesine, 50.000.000,00.-TL'sinin iç kaynaklardan (22.000.000, -TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 28.000.000, -TL'si olağanüstü yedek akçelerden) karşılanmak suretiyle her bir pay için nominal değeri 1.-TL üzerinden toplam 90.000.000,00.-TL artırılarak 62.000.000,00 TL'den 152.000.000,00 TL'ye yükseltilmesine Şirket'in 8 Mayıs 2026 tarih 33 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile karar verilmiş olup, alınan ilgili izinleri müteakip 15 Haziran 2026 tarihinde yapılan 2025 yılı Olağan Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni görüşülüp kabul edilmiştir. Bu bağlamda; Şirket'in tek ortağı ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından 12 Haziran 2026 tarihinde 40.000.000 TL nakdi ödeme gerçekleştirilmiştir. 2025 yılı Olağan Genel Kurul kararı 18 Haziran 2026 tarihinde tescil edilmiş olup, 18 Haziran 2026 tarih ve 11604 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları, 27 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları 34 ("TMS 34") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan "2024 TFRS" adıyla yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4368,35	1,000	158%
31 Aralık 2025	3513,87	1,243	211%
30 Eylül 2025	3367,22	1,297	222%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir. Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır. Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(devamı)*

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

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

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

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

Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler *(devamı)*

i) 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:

• 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.

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

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.

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler *(devamı)*

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar *(devamı)*

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.

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

ii) 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.

SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 7 Ocak 2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

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.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler*(devamı)*

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı)*

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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.

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.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler*(devamı)*

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı)*

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).

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 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.3 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.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

Raporlanan para birimi

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

Netleştirme/Mahsup

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge, Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap döneminde, finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalardaki mevduatlar	22.230.123	43.161.232
- Vadesiz mevduat	*2.303.200*	*498.120*
- Vadeli mevduat (Not 23)	*19.926.923*	*42.663.112*
Toplam	**22.230.123**	**43.161.232**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı 36,50%'dir (31 Aralık 2025: %38).

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	22.230.123	29.246.285
Faiz tahakkukları	(19.907)	(32.084)
Toplam	**22.210.216**	**29.214.201**

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, bankalardaki mevduatların döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları ve bloke mevduatların hariç tutarlarından oluşmaktadır.

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	287.653.325	189.199.021
Toplam	**287.653.325**	**189.199.021**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, SPK nezdinde teminat olarak verdiği menkul kıymetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Nominal	Piyasa değeri	Nominal	Piyasa değeri
Finansman bonoları (Not 23)	195.000.000	221.119.632	75.000.000	114.158.967
Yatırım fonları (Not 23)	12.669.204	66.533.693	15.853.512	74.918.844
Hisse senetleri	--	--	5.000	121.210
Toplam	**207.669.204**	**287.653.325**	**90.858.512**	**189.199.021**

6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon alacağı (Not 23)	21.977.180	19.381.340
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim komisyon alacağı	565.580	1.722.391
Toplam	**22.542.760**	**21.103.731**
Kısa vadeli ticari borçlar		
Muhtelif borçlar	1.303.140	3.843.273
Toplam	**1.303.140**	**3.843.273**

7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek banka ve sigorta muameleleri vergisi	1.240.342	1.279.646
İlişkili taraflara diğer borçlar	2.244	949.117
Toplam	**1.242.586**	**2.228.763**

8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer peşin ödenmiş giderler	747.526	1.257.121
Peşin ödenmiş yazılım gideri	90.449	68.237
Toplam	**837.975**	**1.325.358**

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ofis makineleri	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet				
1 Ocak 2025 bakiyesi	1.596.342	641.267	--	2.237.609
İlaveler	391.567	--	--	391.567
30 Eylül 2025 bakiyesi	**1.987.909**	**641.267**	**--**	**2.629.176**
1 Ocak 2026 bakiyesi	1.774.722	641.267	--	2.415.989
İlaveler	83.380	--	--	83.380
30 Eylül 2026 bakiyesi	**1.858.102**	**641.267**	**--**	**2.499.369**
Amortisman				
1 Ocak 2025 bakiyesi	1.105.296	631.145	--	1.736.441
Dönem amortisman giriş	218.760	1.938	--	220.698
30 Eylül 2025 bakiyesi	**1.324.056**	**633.083**	--	**1.957.139**
1 Ocak 2026 bakiyesi	1.204.224	633.731	--	1.837.955
Dönem amortisman giriş	198.894	1.938	--	200.832
30 Eylül 2026 bakiyesi	**1.403.118**	**635.669**	--	**2.038.787**
Net defter değerleri				
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**663.853**	**8.184**	--	**672.037**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**454.984**	**5.598**	--	**460.582**

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
Maliyet	
1 Ocak 2025 bakiyesi	1.792.451
İlaveler	45.803
30 Eylül 2025 bakiyesi	**1.838.254**
1 Ocak 2026 bakiyesi	1.864.190
İlaveler	--
30 Eylül 2026 bakiyesi	**1.864.190**
Amortisman	
1 Ocak 2025 bakiyesi	843.735
Dönem amortisman giriş	337.840
30 Eylül 2025 bakiyesi	**1.181.575**
1 Ocak 2026 bakiyesi	1.297.879
Dönem amortisman giriş	234.826
30 Eylül 2026 bakiyesi	**1.532.705**
Net defter değerleri	
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**656.679**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**331.485**

11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, SPK'nın No:55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlere İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen, Takasbank hesaplarında SPK adına bloke edilmiş nakit teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ve ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.491.550	1.164.376
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.336.966	1.614.211
Ödenecek personel maaş ve primleri	--	966.617
Toplam	**2.828.516**	**3.745.204**

12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ve ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR *(devamı)*

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İkramiye karşılığı	--	4.917.046
Kullanılmamış izin karşılığı	988.504	1.136.494
Toplam	**988.504**	**6.053.540**

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	420.596	333.188
Toplam	**420.596**	**333.188**

13 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Fon yönetim ücret iadeleri (*)	5.227.439	2.731.270
Toplam	**5.227.439**	**2.731.270**

(*) Şirket'in yönettiği fonlardan aldığı yönetim ücretleri toplam tutarının, yapılan anlaşmaya dayanarak iade ettiği kısmıdır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle fon yönetim ücret iadeleri hesabı içerisinde 5.227.439 TL komisyon gider tahakkuku bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 2.731.270 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirleri 1.061.890 TL (31 Aralık 2025: 1.061.890 TL), uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 1.681.569 TL'dir. (31 Aralık 2025: 2.475.805 TL).

14 ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in dolaylı ana ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş., 13 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak doğrudan tek pay sahibi konumuna gelmiştir. 23 Kasım 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 10.000.000 TL olan sermaye tavanı içinde, çıkarılmış sermayesi, 5.000.000 TL'dan 1.000.000 TL tutarında %16,6667 oranında arttırılarak 6.000.000 TL'na çıkarılmış olup, arttırılan 1.000.000 TL sermayenin tamamının Diğer Sermaye Yedekleri'nden karşılanmıştır. Şirket'in, 11.04.2022 tarih ve 2022/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, 10.000.000 TL (Onmilyon Türk Lirası) olan kayıtlı sermaye tavanı içinde, mevcut çıkarılmış sermayesinin, nakdi olarak, %66,6667 oranında, 4.000.000 TL (Dörtmilyon Türk Lirası) artırılarak 6.000.000 TL (Altımilyon Türk Lirası)'ndan 10.000.000 TL (Onmilyon Türk Lirası)'na çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in, 26 Mayıs 2023 tarih ve 41 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2023-2027 yılları için belirlenen 50.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan sermayesinin 5.000.000 TL bedelsiz iç kaynaklardan, 25.000.000 TL bedelli olmak üzere toplam 30.000.000 TL artırılarak 40.000.000 TL yapılmasına karar verilmiş olup, ilgili izinleri müteakip 26 Haziran 2023 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı Olağanüstü Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. Genel Kurul kararı 07 Temmuz 2023 tarihinde tescil edilmiş olup, 07 Temmuz 2023 tarihli ve 10866 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in, 29 Aralık 2023 tarih ve 116 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2023-2027 yılları için belirlenen 50.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40.000.000 TL olan sermayesinin 4.000.000 TL bedelli sermaye artışı ile artırılarak 44.000.000 TL yapılmasına karar verilmiş olup, bu amaçla; Şirket'in Tek Sahibi ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından 29.12.2023 tarihinde 4.000.000 TL sermaye avansı konulmuş ve ilgili izinleri müteakip 14 Şubat 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağanüstü Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. Genel Kurul kararı 20 Şubat 2024 tarihinde tescil edilmiş olup, 20 Şubat 2024 tarihli ve 11026 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in, 29 Nisan 2024 tarih ve 49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2024-2028 yılları için belirlenen 220.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 44.000.000 TL olan sermayesinin 18.000.000 TL bedelli sermaye artışı ile artırılarak 62.000.000 TL yapılmasına karar verilmiş olup ve ilgili izinleri müteakip 14 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağanüstü Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. Bu amaçla; Şirket'in tek sahibi ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından 20 Haziran 2024 tarihinde 18.000.000 TL nakdi ödeme gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul kararı 25 Haziran 2024 tarihinde tescil edilmiş olup, 25 Haziran 2024 tarihli ve 11108 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in, 29 Nisan 2024 tarih ve 49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 2024-2028 yılları arası geçerliliğini koruyan 220.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde bulunan 62.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin, 40.000.000,00 TL'sinin nakden Şirket'in tek ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından ödenmesine, 50.000.000,00.-TL'sinin iç kaynaklardan (22.000.000, -TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 28.000.000, -TL'si olağanüstü yedek akçelerden) karşılanmak suretiyle her bir pay için nominal değeri 1.-TL üzerinden toplam 90.000.000,00.-TL artırılarak 62.000.000,00 TL'den 152.000.000,00 TL'ye yükseltilmesine Şirket'in 8 Mayıs 2026 tarih 33 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile karar verilmiş olup, alınan ilgili izinleri müteakip 15 Haziran 2026 tarihinde yapılan 2025 yılı Olağan Genel Kurul'unda esas sözleşme tadil metni görüşülüp kabul edilmiştir. Bu bağlamda; Şirket'in tek ortağı ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından 12 Haziran 2026 tarihinde 40.000.000 TL nakdi ödeme gerçekleştirilmiştir. 2025 yılı Olağan Genel Kurul kararı 18 Haziran 2026 tarihinde tescil edilmiş olup, 18 Haziran 2026 tarih ve 11604 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

14 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	100,00	152.000.000	100,00	62.000.000
Sermaye düzeltme farkları		56.069.905		74.282.536
Toplam	**100,00**	**208.069.905**	**100,00**	**136.282.536**

SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esas tebliğ duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

"Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

"Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dağıtılan karın ödenmiş sermayenin %5'ini aşan kısmının %10'u oranında ayrılır. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Ana ortaklığa ait kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	8.642.268	5.340.425
Olağanüstü yedekler	50.772.135	49.466.953
Toplam	**59.414.403**	**54.807.378**

14 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş yıllar karları/zararları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar zararları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 dönemi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Sermaye düzeltme farkları	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Olağanüstü yedekler**	**Geçmiş Yıl Kar / Zarar**
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	56.069.905	8.642.268	50.772.135	--
Vergi Usul Kanununa Göre	335.001	6.992.063	60.011.900	--
Fark	**55.734.904**	**1.650.205**	**(9.239.765)**	**--**

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılamayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 257.918 TL'dir (31 Aralık 2025: 329.362 TL aktüeryal kayıp). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

15 HASILAT

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Portföy yönetim komisyonu ve ücreti, net[1]	171.331.087	58.180.544	132.200.531	39.008.601
Komisyon giderleri[2]	(20.472.719)	(6.952.441)	(19.612.410)	(3.761.890)
Toplam	**150.858.368**	**51.228.103**	**112.588.121**	**35.246.711**

(1) Şirket'in elde ettiği komisyonların 3.058.768 TL'lik tutarı Bireysel Portföy Yönetimi Komisyonu'ndan oluşmaktadır.
(2) Şirket'in yönettiği fonlardan aldığı yönetim ücretleri toplam tutarının, yapılan anlaşmaya dayanarak iade ettiği kısmıdır.

16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Personel giderleri	64.342.785	24.875.230	57.587.674	20.710.733
Vergi, resim ve harç giderleri	10.670.195	2.770.012	12.233.421	4.194.850
Danışmanlık giderleri	7.186.175	2.597.214	12.131.514	2.870.245
Fon hizmet birimi giderleri	6.439.236	1.951.366	6.541.959	1.995.495
Veri yayın giderleri	4.043.623	1.298.136	4.321.213	1.432.414
Aidat ve üyelikler	1.548.157	393.082	886.987	460.053
Amortisman giderleri (Not 9,10)	435.658	130.280	558.538	187.701
Diğer	2.789.075	921.575	3.339.882	1.135.953
Toplam	**97.454.904**	**34.936.895**	**97.601.188**	**32.987.444**

17 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Reklam ilan giderleri	597.005	66.050	2.000.574	1.063.871
Toplam	**597.005**	**66.050**	**2.000.574**	**1.063.871**

18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Diğer	841.963	248.738	171.239	171.239
Toplam	**841.963**	**248.738**	**171.239**	**171.239**

19 FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Menkul kıymet gelir reeskontları	65.913.936	29.772.299	52.862.805	17.719.212
Vadeli mevduat faiz gelirleri	11.733.515	2.096.690	14.951.542	6.799.977
Diğer	54.739	25.664	71.314	(2.385)
Toplam	**77.702.190**	**31.894.653**	**67.885.661**	**24.516.804**

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Banka masrafları	2.636.561	413.229	1.448.960	532.179
Menkul kıymet satış zararı	1.743.009	1.743.009	--	--
Diğer	331.694	162.488	720.044	93.622
Toplam	**4.711.264**	**2.318.726**	**2.169.004**	**625.801**

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari vergi yükümlülüğü		
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(31.501.500)	(28.636.971)
Peşin ödenmiş vergiler	19.275.256	18.001.784
Parasal kayıp/kazanç	620.041	348.841
Cari vergi yükümlülüğü	**(11.606.203)**	**(10.286.346)**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Ertelenmiş vergi varlıkları	282.253	1.752.674
Ertelenen vergi varlığı, net	**282.253**	**1.752.674**

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Cari dönem vergi gideri	31.501.500	17.612.999
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	1.439.802	25.447
Toplam vergi gideri	**32.941.302**	**17.638.446**

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İzin karşılığı	988.504	1.136.494	296.551	340.949
Kıdem tazminatı karşılığı	420.596	333.188	126.179	99.956
Prim karşılığı	--	4.917.046	--	1.475.113
Ertelenmiş vergi varlıkları	**1.409.100**	**6.386.728**	**422.730**	**1.916.018**
Maddi duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(468.255)	(544.480)	(140.477)	(163.344)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**(468.255)**	**(544.480)**	**(140.477)**	**(163.344)**
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü), (net)	**940.845**	**5.842.248**	**282.253**	**1.752.674**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Dönem başı	1.752.674	190.651
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1.439.802)	(25.447)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(30.619)	(49.316)
Ertelenmiş vergi varlığı	**282.253**	**115.888**

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Bu oran, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 11 ve 14'üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2021 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir.

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yeniden düzenlenerek %25 olarak uygulanacağı belirlenmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

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

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır. 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortismana tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkündür.

Şirket, vergiye esas enflasyona göre düzeltilmiş yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, vergi matrahı ile Şirket'in vergi öncesi karının mutabakatı:

	% Oran	1 Ocak – 30 Eylül 2026	% Oran	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Vergi öncesi dönem karı/zararı		**73.692.972**		**35.462.373**
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(30,00)	(22.107.892)	(30,00)	(10.638.712)
KKEG	(0,65)	(481.803)	(1,56)	(552.923)
Vergiden muaf gelirler	7,37	5.430.874	16,03	5.686.183
Enflasyon muhasebesi etkisi	(21,42)	(15.782.481)	(34,21)	(12.132.994)
Cari dönem vergi (gideri)/geliri		**(32.941.302)**		**(17.638.446)**

21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

Finansal tablolara yansıtılmamış ertelenmiş vergi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, indirilebilir mali zararlardan hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle mali zararlardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu mali zararların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in, geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmamış mali zararı bulunmamaktadır.

22 PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – Hisse Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)		
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.	19.926.923	42.663.112
Toplam	**19.926.923**	**42.663.112**
Finansal yatırımlar (Not 5)		
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	221.119.632	114.158.967
ÜNLÜ Portföy Dokuzuncu Serbest (TL) Fon	66.533.693	61.787.877
Ünlü Portföy Para Piyasası Serbest Fon	--	13.130.967
Toplam	**287.653.325**	**189.077.811**
Ticari alacaklar (Not 6)		
ÜNLÜ Portföy Yatırım Fonlarından Alacaklar	21.977.180	19.381.340
Toplam	**21.977.180**	**19.381.340**
Diğer borçlar (Not 7)		
Personele borçlar	2.244	19.205
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.	--	537.881
ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.	--	392.031
Toplam	**2.244**	**949.117**

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Hizmet gelirleri		
Performans gelirleri	168.272.319	124.836.848
Komisyon giderleri (Not 15)	(20.472.719)	(19.612.410)
Toplam	**147.799.600**	**105.224.438**

c) 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 24.226.510 TL'dir (1 Ocak- 30 Eylül 2025: 25.718.102 TL'dir).

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**21.977.180**	**565.580**	--	--	**22.230.123**	**287.653.325**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.977.180	565.580	--	--	22.230.123	287.653.325

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**19.381.340**	**1.722.391**	--	--	**43.161.232**	**189.199.021**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.381.340	1.722.391	--	--	43.161.232	189.199.021

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ *(devamı)*

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

30 Eylül 2026

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	1.303.140	1.303.140	--	--	--	--	1.303.140
Diğer borçlar	1.242.586	--	1.242.586	--	--	--	1.242.586
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.828.516	2.828.516	--	--	--	--	2.828.516
Diğer yükümlülükler ve ertelenmiş gelirler	7.970.898	90.188	5.404.906	794.235	1.681.569	--	7.970.898
Toplam yükümlülükler	**13.345.140**	**4.221.844**	**6.647.492**	**794.235**	**1.681.569**	--	**13.345.140**

31 Aralık 2025

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	3.843.273	3.843.273	--	--	--	--	3.843.273
Diğer borçlar	2.228.763	--	2.228.763	--	--	--	2.228.763
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.745.204	3.745.204	--	--	--	--	3.745.204
Diğer yükümlülükler ve ertelenmiş gelirler	6.268.965	--	2.731.270	1.061.890	2.475.805	--	6.268.965
Toplam yükümlülükler	**16.086.205**	**7.588.477**	**4.960.033**	**1.061.890**	**2.475.805**	--	**16.086.205**

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İLE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ *(devamı)*

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin, Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar:		
Nakit ve nakit benzerleri		
- Vadeli mevduat	*19.926.923*	*42.663.112*
Finansman bonosu	*221.119.632*	*114.158.967*

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senedi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla söz konusu hisse senetlerinin kayıtlı değeri 121.210 TL'dir.

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

25 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	22.230.123	22.230.123	43.161.232	43.161.232
Finansal yatırımlar	287.653.325	287.653.325	189.199.021	189.199.021
Ticari alacaklar	22.542.760	22.542.760	21.103.731	21.103.731
Ticari borçlar	1.303.140	1.303.140	3.843.273	3.843.273
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.828.516	2.828.516	3.745.204	3.745.204
Diğer borçlar	1.242.586	1.242.586	2.228.763	2.228.763
Diğer kısa vadeli yükümlülük	5.227.439	5.227.439	2.731.270	2.731.270

Nakit ve nakit benzerleri, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

25 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Eylül 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Hisse senedi	--	--	--
- Yatırım fonu	66.533.693	--	--
- Finansman bonoları	221.119.632	--	--
Toplam	**287.653.325**	--	--

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Hisse senedi	121.210	--	--
- Yatırım fonu	74.918.844	--	--
- Finansman bonoları	114.158.967	--	--
Toplam	**189.199.021**	--	--

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

Şirket'in net parasal pozisyon kazanç ve (kayıplarına) ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir;

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bilanço Kalemleri	**(46.833.494)**	**(45.396.215)**
Peşin ödenmiş giderler	--	(17.219)
Maddi duran varlıklar	25.655	67.658
Maddi olmayan duran varlıklar	12.046	39.502
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	(207.712)	(95.861)
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	(271.251)	(223.500)
Ertelenmiş vergi varlıkları	(102.811)	(67.042)
Sermaye düzeltmesi farkları	(8.445.076)	72.044.399
Olağanüstü yedekler	20.444.015	(8.750.214)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.218.819)	(1.045.349)
Geçmiş yıllar zararları	(57.069.541)	(107.348.589)
Gelir Tablosu Kalemleri	**(6.112.882)**	**(14.054.172)**
Hasılat	(10.762.805)	(14.192.260)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	69.210	214.732
Genel yönetim giderleri	6.969.149	5.712.258
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(64.488)	(14.094)
Finansman gelir/giderler	(4.806.212)	(8.117.846)
Vergi gideri	2.482.264	2.343.038
Toplam	**(52.946.376)**	**(59.450.387)**

27 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ V-34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Tebliğin V-34 sayılı 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V-34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ V-34'ün 8'inci maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ V-34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlülüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'ıncı maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı her yıl yeniden değerleme oranında güncellenmekte olup, Şirket mevzuat şartlarını yerine getirmektedir.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 10 adet serbest fon, 3 adet değişken fon ve 1 adet gayrimenkul yatırım fonu, 1 adet hisse senedi fonu, 1 adet para piyasası fonu, 1 adet altın fonu ve 4 adet girişim sermayesi fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 11 adet serbest fon, 3 adet değişken fon ve 1 adet gayrimenkul yatırım fonu, 1 adet hisse senedi fonu, 1 adet para piyasası fonu, 1 adet altın fonu ve 3 adet girişim sermayesi fonuna portföy yöneticiliği hizmeti vermektedir.). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti ile performans yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 147.799.600 TL'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 105.224.438 TL).