TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler **Sayfa**

Özet finansal durum tablosu 1
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 2
Özet özkaynak değişim tablosu 3
Özet nakit akış tablosu 4
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar..... 5-42

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
Dönen Varlıklar		**2.287.761.857**	**1.760.980.642**
Nakit ve nakit benzerleri	4	102.214.373	249.955.579
Finansal yatırımlar	5	1.939.564.039	1.340.010.192
-Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		*1.939.564.039*	*1.340.010.192*
Ticari alacaklar	6	236.688.427	163.402.698
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	*218.128.495*	*116.213.639*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*18.559.932*	*47.189.059*
Peşin ödenmiş giderler	7	9.257.060	*7.600.984*
Diğer alacaklar		37.958	11.189
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	*37.958*	*11.189*
Duran Varlıklar		**61.875.586**	**59.425.404**
Maddi duran varlıklar	9	20.444.621	27.120.923
Kullanım hakkı varlıkları	10	34.495.260	23.175.248
Maddi olmayan duran varlıklar	11	6.935.705	9.129.241
Ertelenmiş vergi varlığı	19	-	-
Toplam Varlıklar		**2.349.637.443**	**1.820.406.054**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**222.129.319**	**229.138.075**
Ticari borçlar	6	21.267.158	40.797.001
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	*9.224.676*	*5.682.503*
- Diğer taraflara ticari borçlar		*12.042.482*	*35.114.498*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	10.517.191	8.946.965
Diğer borçlar	8	6.588.553	7.877.991
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	*68.866*	*435*
- Diğer taraflara diğer borçlar		*6.519.687*	*7.877.556*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	108.492.718	82.440.037
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	70.601.583	77.844.702
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		*69.790.889*	*77.818.595*
- Borç karşılıkları		*810.694*	*26.107*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	4.662.116	11.231.379
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**47.312.154**	**12.345.984**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	28.839.325	6.526.344
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	4.157.501	4.809.063
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	14.315.328	1.010.577
Özkaynaklar		**2.080.195.970**	**1.578.921.995**
Ödenmiş sermaye	13	50.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	13	249.328.307	268.584.599
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	13	(6.822.734)	(6.822.734)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(6.822.734)*	*(6.822.734)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	168.177.896	168.177.896
- Yasal yedekler		*168.177.896*	*168.177.896*
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	13	1.118.238.526	481.022.141
Net dönem karı/(zararı)		501.273.975	637.960.093
Toplam Kaynaklar		**2.349.637.443**	**1.820.406.054**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	1.280.260.279	409.829.240	1.084.109.319	376.921.640
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	14	(63.759.520)	(17.664.380)	(50.398.262)	(19.997.518)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**1.216.500.759**	**392.164.860**	**1.033.711.057**	**356.924.122**
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(52.403.844)	(8.045.161)	(32.503.052)	(11.650.109)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(476.213.754)	(150.515.085)	(436.906.516)	(147.857.845)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	2.046.855	355.164	4.810.265	1.318.971
Esas faaliyet karı		**689.930.016**	**233.959.778**	**569.111.754**	**198.735.139**
Finansman gelirleri	17	519.433.901	191.654.887	396.507.158	145.465.830
Finansman giderleri (-)	18	(4.955.006)	(2.450.471)	(6.166.143)	(1.852.073)
Net parasal kazançları/ (Kayıpları)	20	(393.889.525)	(118.451.607)	(266.231.726)	(109.644.209)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**810.519.386**	**304.712.587**	**693.221.043**	**232.704.687**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	19	(309.245.411)	(103.903.550)	(257.934.536)	(128.660.756)
- Dönem vergi gideri		*(297.024.916)*	*(76.068.352)*	*(257.420.197)*	*(125.924.944)*
- Ertelenmiş vergi gideri/ (geliri)		*(12.220.495)*	*(27.835.198)*	*(514.339)*	*(2.735.812)*
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		**501.273.975**	**200.809.037**	**435.286.507**	**104.043.931**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**-**	**-**	**-**	**-**
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıp)		-	-	-	-
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir vergi etkisi		-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**-**	**-**	**-**	**-**
Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	12	-	-	-	-
Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları vergi etkisi		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gider		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		**501.273.975**	**200.809.037**	**435.286.507**	**104.043.931**
Ana ortaklık payları		**501.273.975**	**200.809.037**	**435.286.507**	**104.043.931**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış fayda planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye		**30.000.000**	**268.584.599**	**-**	**168.177.896**	**(8.079.288)**	**(48.966.716)**	**529.988.857**	**939.705.348**
Transfer		-	-	-	-	-	529.988.857	(529.988.857)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	435.286.508	435.286.508
Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	*435.286.508*	*435.286.508*
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye		**30.000.000**	**268.584.599**	**-**	**168.177.896**	**(8.079.288)**	**481.022.141**	**435.286.508**	**1.374.991.856**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye		**30.000.000**	**268.584.599**	**-**	**168.177.896**	**(6.822.734)**	**481.022.141**	**637.960.093**	**1.578.921.995**
Transfer	13	-	-	-	-	-	637.960.093	(637.960.093)	-
İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı		20.000.000	(19.256.292)	-	-	-	(743.708)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	501.273.975	501.273.975
Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	*501.273.975*	*501.273.975*
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye		**50.000.000**	**249.328.307**	**-**	**168.177.896**	**(6.822.734)**	**1.118.238.526**	**501.273.975**	**2.080.195.970**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**324.786.167**	**450.499.651**
Net dönem karı		501.273.975	435.286.507
Dönem net karı ile mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**228.442.369**	**277.589.562**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	28.441.820	24.915.456
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		83.929.027	73.904.392
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltlemeler	12	*77.166.340*	*73.874.419*
- Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	*884.877*	*29.973*
- Diğer karşılıklarla ilgili düzeltmeler		*5.877.810*	-
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları/ (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	*17*	(467.514.990)	(332.182.354)
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	19	309.245.411	257.934.536
Parasal kayıp/kazanç		227.025.556	194.377.592
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		47.315.545	58.639.940
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	17	*51.877.077*	*64.160.880*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	*(4.561.532)*	*(5.520.940)*
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(78.473.911)**	**31.663.162**
Finansal varlıklardaki azalış / (artış)		-	-
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(73.285.729)	32.531.544
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*(101.914.856)*	*31.446.091*
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		*28.629.127*	*1.085.453*
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(26.769)	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış ile ilgili düzeltmeler		(1.656.076)	797.506
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(19.529.843)	4.473.315
- İlişkili taraflara ticari borçlar		*3.542.173*	*(900.229)*
- Diğer taraflara ticari borçlar		*(23.072.016)*	*5.373.544*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.570.226	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.289.438)	(449.387)
- Diğer taraflara Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		*(1.289.438)*	*(449.387)*
İşletme Sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış)		15.743.718	(5.689.816)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		*15.743.718*	*(5.689.816)*
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**651.242.433**	**744.539.231**
Ödenen vergiler		(271.282.362)	(225.327.472)
Çalışanlara haklarına ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	12	(55.173.904)	(68.712.108)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		**(473.471.299)**	**(360.944.012)**
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık satışlarından nakit girişleri		28.420	-
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	9,11	(1.101.024)	(10.569.728)
Diğer finansal araçlardan nakit giriş/ (çıkışları)	5	(472.398.695)	(350.374.284)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		**36.351.938**	**51.483.407**
Alınan faizler		51.776.365	64.012.417
Ödenen faizler		(50.496)	(42.097)
Kiralama Giderleri		(15.373.931)	(12.486.913)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		**(112.333.194)**	**141.039.046**
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki enflasyon etkisi		**(35.255.603)**	**(48.199.947)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**249.702.458**	**42.640.518**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**102.113.661**	**135.479.617**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"). Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Gayrettepe Mah. Yener Sk. No:1 Kat:9 Beşiktaş 34349 İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket, 401.000 TL kayıtlı tarihsel sermaye ile Kasım 1999 yılında faaliyete geçmiştir.

Şirket'in 16 Mart 2003 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, 12 Ocak 2004 tarihinde ABN Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("ABN Portföy") varlıklarını ve borçlarını devralarak resmi olarak birleşmiş ve aynı tarihte ABN Portföy tasfiye olmuştur.

Şirket'in nihai ortağı olan Türk Ekonomi Bankası'nın ortakları olan Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında 3 Eylül 2010 tarihinde imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB A.Ş."), TEB A.Ş. altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullarını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendiriği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayını takibinden. birleşmeye taraf ortakların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmış olup, birleşme BDDK kararının 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmasıyla tamamlanmıştır.

Şirket'in'in ana ortağı olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("TEB Yatırım") dolaylı hissedarı olan BNP Paribas SA'nın sahibi olduğu, yine TEB Yatırım'da dolaylı pay sahibi olduğu TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50'si oranındaki payını BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devretmesi sonucu TEB Yatırım'da BNP Paribas Fortis Yatırımlar A.Ş.'nin %42,125. Fortis Bank SA/NV'nin %42,125 oranında dolaylı ortak olmalarına SFPI'nin (Société Fédérale de Participations et d'Investissement) dolaylı ortaklık payının %4,545'ten %13,936'ya artmasına, SPK'nın 19 Ekim 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1133 sayılı kararı ile diğer kuruluşlardan beklenen görüşlerin pay devrine olumlu karşılanmasına engel teşkil edecek hususları içermesi halinde karar değerlendirilmesi kaydıyla izin verilmiştir. SPK 14 Eylül 2011 tarih ve 6076 sayılı izin ile birleşmeye izin vermiş ve söz konusu birleşme işlemi 24 Eylül 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş. ile TEB A.Ş. bünyesinde birleşmesi nedeniyle Şirket'te oluşacak dolaylı ortaklık yapısı değişikliğine izin verilmesi talebiyle, Şirket, SPK'ya başvurmuştur. Söz konusu talep SPK'nın 25 Ocak 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-89 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür.

Şirket'in III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlaması ile 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 4.401.917 TL çıkarılmış sermayeyle kayıtlı sermaye sistemine geçme amacıyla esas sözleşme değişikliği 14 Mayıs 2015 tarihinde yapılmıştır.

1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş. ile TEB A.Ş. bünyesinde birleşmesini takiben TEB A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin hissedarları arasında yapılan anlaşma çerçevesinde gerçekleştirilecek hisse devirleri neticesinde TEB A.Ş.'nin ortaklık yapısında meydana gelecek değişiklikler ile TEB A.Ş.'nin ana ortağı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin sermaye artırımına katılacak ortakların verdiği iştirak taahhütnameleri çerçevesinde TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'de ortaya çıkacak doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri, SPK'nın 28 Mart 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-292 sayılı kararı ile TEB A.Ş.'de meydana gelecek doğrudan ve dolaylı pay sahipliği değişikliklerine BDDK tarafından izin verilmesi şartıyla uygun görülmesine karar verilmiştir.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 16 Aralık 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde TEB Portföy Yönetimi A.Ş'ye devri yoluyla birleşmesi müzakere edilerek oy birliği ile karar verilmiş ve birleşme işlemlerinin yürütülmesi için Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ve Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesi işlemlerine başlanabilmesi için SPK'nın gerekli ön iznini almak üzere 19 Eylül 2011 tarihinde SPK'ya müracaat edilmiştir.

SPK 12 Aralık 2011 tarih ve 11331 sayı ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tasfiyesiz infisahı suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının kül halinde devri yoluyla TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ve Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşme işlemi 22 Aralık 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirket'in ana hissedarları TEB A.Ş. ve TEB Yatırım'ın doğrudan ve dolaylı ana hissedarı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'dir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin ünvanı 30 Mart 2011 tarihi itibarıyla TEB Holding A.Ş. olarak tescil edilmiştir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Yeni düzenlemeler kapsamında 15 Eylül 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.22-YD.11/524 sayılı faaliyet yetki belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 3 Ocak 2000 tarihli Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihli yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 15 Ekim 2015 ve 3 Kasım 2015 tarihlerinde SPK tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2015 ve 11 Aralık 2015 tarihlerinde tescil edilmiştir. İlgili yatırım fonlarının devri 12 Kasım 2015 ve 9 Aralık 2015 tarihlerinde gerçekleşmiştir.

31 Mayıs 2019 tarihli olağanüstü Genel Kurul'da alınan karar ile ING Bank A.Ş. ING Portföy Yönetimi A.Ş.'deki tüm hisselerini TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ("TEB Portföy") devretmiştir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155'inci ve 156'ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine SPK tarafından 25 Temmuz 2019'da izin verilmiştir. Birleşme işlemi 16 Ağustos 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Buna ek olarak özel fon yönetimi ile müşterilerine özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir.

1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

Şirket, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirketîn kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL. (31 Aralık 2025: 50.000.000 TL) ve çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2025: 30.000.000 TL)

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 53'tür. (31 Aralık 2025: 50).

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 22 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

Ayrıca 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.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir.

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,2432	211%
30 Eylül 2025	105,78	1,2973	222%

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

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 kar veya zarar ve diğer 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.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

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

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

Raporlama para birimi

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

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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.

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

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

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

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

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

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

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.
Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

UMSK'nın Temmuz 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren standartlar haricinde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLAR

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

Finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

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

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır. Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları

itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durumtablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Ticari alacaklar

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

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

Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve ofis ekipmanları	10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 11). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlüğü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket ofisini ve araçları kiralamaktadır. Araç kiralama sözleşmeleri genellikle 3-4 yıllık sabit süreler için yapılmakta ancak aşağıda açıklandığı gibi uzatma seçeneklerine sahip olabilmektedir. Kira şartları bireysel olarak müzakere edilip çok çeşitli farklı şartlar ve koşulları içerebilmektedir. Kira sözleşmeleri herhangi bir sözleşmeye tabi değildir, ancak kiralanan varlıklar borçlanma amacıyla garanti olarak kullanılamaz.

Bir kiralama işleminden kaynaklanan varlık ve borçlar başlangıçta bugünkü değer esasına göre ölçülür. Kiralama borçları, aşağıdaki kira ödemelerinin net bugünkü değerini içerir:

- Sabit ödemeler (madde içi sabit ödemeler dahil), eksi kira teşvikleri alacakları
- Endekse veya orana bağlı değişken kira ödemeleri
- Artık değer garantisi altında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Eğer kiracı opsiyonu kullanacaksa bir satın alma opsiyonunun fiyatı
- Kira kontratı bu opsiyonu kullanan kiracıyı yansıtıyorsa, kira sözleşmesini feshetme cezalarının ödenmesi.

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kira ödemeleri kiraya uygulanan faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Bu oran belirlenemezse, kiracının benzer bir ekonomik ortamda benzer şart ve koşullarla benzer değerde bir varlık elde etmek için gereken fonları ödünç almak zorunda kalacağı oran olarak, kiracının alternatif borçlanma oranı kullanılır.

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

- kiralama yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- başlangıç tarihinde veya bu tarihten önce yapılan kira ödemeleri, eksi alınan kira teşviklerinden
- ilk direkt maliyetler
- restorasyon maliyetleri

Kısa vadeli finansal kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralanmasıyla ilgili ödemeler, doğrusal bir şekilde kar veya zarara yansıtılan bir gider olarak muhasebeleştirilir. Kısa vadeli kiralamalar, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kiralamalardır. Düşük değerli varlıklar, bilgi teknolojileri ekipmanı ve küçük ofis mobilyalarından oluşur.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) ***Kıdem tazminatı***

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır .

(ii) ***İzin yükümlülüğü***

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na 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 .

(iii) Prim ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası Şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak prim ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 12).

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Ücret, komisyon, faiz gelir / giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) ***Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri***

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) ***Faiz gelir ve gideri***

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

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 19).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, kullanılmamış izin karşılığından ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

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

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelir ve giderler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	2.812	1.728
Bankadaki Nakit (*)	102.211.561	249.953.851
- Vadeli mevduat	*102.211.561*	*249.953.851*
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**102.214.373**	**249.955.579**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 102.211.561 TL'si (31 Aralık 2025: 249.953.851 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %36'dir (31 Aralık 2025: %37).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve Nakit Benzeri	102.214.373	249.955.579
Faiz Tahakkukları	(100.712)	(253.121)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**102.113.661**	**249.702.458**

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.939.564.039	1.340.010.192
Toplam	**1.939.564.039**	**1.340.010.192**

	Maliyet	30 Eylül 2026 Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	1.168.279.666	1.939.564.039	1.939.564.039
Toplam	**1.168.279.666**	**1.939.564.039**	**1.939.564.039**

	Maliyet	31 Aralık 2025 Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	917.808.615	1.340.010.192	1.340.010.192
Toplam	**917.808.615**	**1.340.010.192**	**1.340.010.192**

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	113.738.073	132.717.638
Diğer ticari alacaklar	122.950.354	30.685.060
Toplam	**236.688.427**	**163.402.698**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılara borçlar	17.401.331	39.599.950
Saklama bankası ücreti	1.858.478	-
Denetim ve danışmanlık borçları	1.001.596	528.612
Kurucu tarafından karşılanan yatırım ve emeklilik fonu giderleri borçları	764.393	368.705
Yurtdışı komisyonları borçları	241.360	299.734
Toplam	**21.267.158**	**40.797.001**

7 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen yazılım ve program bakım giderleri	4.873.221	3.192.910
Peşin ödenen sigorta giderleri	806.913	4.086.218
Peşin ödenmiş diğer giderler	3.576.926	321.856
Toplam	**9.257.060**	**7.600.984**

8 - DİĞER BORÇLAR VE ALACAKLAR

Kısa vadeli diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek vergi ve harçlar	6.087.534	7.269.771
Diğer Borçlar	501.019	608.220
Toplam	**6.588.553**	**7.877.991**

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen iş avansları	37.958	11.189
Toplam	**37.958**	**11.189**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10.517.191	8.946.965
Toplam	**10.517.191**	**8.946.965**

9- MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Taşıt	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri						
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	13.788.569	16.768.769	5.090.019	26.440.118	213.463	62.300.938
Alımlar	802.285	-	-	298.739	-	1.101.024
Çıkışlar	(392.423)	-	-	-	-	(392.423)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**14.198.431**	**16.768.769**	**5.090.019**	**26.738.857**	**213.463**	**63.009.539**
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(8.475.568)	(5.062.779)	(3.721.498)	(17.706.707)	(213.463)	(35.180.015)
Dönem gideri	(1.819.402)	(2.508.468)	(377.104)	(2.874.115)	-	(7.579.089)
Çıkışlar	194.186	-	-	-	-	194.186
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**(10.100.784)**	**(7.571.247)**	**(4.098.602)**	**(20.580.822)**	**(213.463)**	**(42.564.918)**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla net defter değeri	5.313.001	11.705.990	1.368.521	8.733.411	-	27.120.923
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla net defter değeri	**4.097.647**	**9.197.522**	**991.417**	**6.158.035**	**-**	**20.444.621**

9- MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	Makine ve Ofis Ekipmanları	Taşıt	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	12.721.963	16.768.769	3.502.517	20.049.933	213.463	53.256.645
Alımlar	2.239.044	-	1.587.502	6.390.185	-	10.216.731
Çıkışlar	(1.172.438)	-	-	-	-	(1.172.438)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**13.788.569**	**16.768.769**	**5.090.019**	**26.440.118**	**213.463**	**62.300.938**
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(6.457.566)	(1.709.036)	(2.907.975)	(14.489.218)	(213.463)	(25.777.258)
Dönem gideri	(2.955.095)	(3.353.743)	(813.523)	(3.217.489)	-	(10.339.850)
Çıkışlar	937.093	-	-	-	-	937.093
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**(8.475.568)**	**(5.062.779)**	**(3.721.498)**	**(17.706.707)**	**(213.463)**	**(35.180.015)**
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri	6.264.397	15.059.733	594.541	5.560.716	-	27.479.387
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri	**5.313.001**	**11.705.990**	**1.368.521**	**8.733.411**	**-**	**27.120.923**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. Cari dönem amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda "genel yönetim giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Gayrimenkuller	Araçlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	56.359.874	32.062.476	88.422.350
Alımlar	29.989.215	-	29.989.215
Toplam kullanım hakkı, 30 Eylül 2026	**86.349.089**	**32.062.476**	**118.411.565**

Birikmiş itfa payları	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(44.267.100)	(20.980.002)	(65.247.102)
Dönem gideri	(13.758.847)	(4.910.356)	(18.669.203)
Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı	**(58.025.942)**	**(25.890.355)**	**(83.916.305)**
Kullanım hakkı varlıkları, 30 Eylül 2026	**34.495.260**		
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**10.348.580**		

	Gayrimenkuller	Araçlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	49.878.919	29.907.748	79.786.667
Alımlar	6.480.955	2.154.728	8.635.683
Toplam kullanım hakkı, 31 Aralık 2025	**56.359.874**	**32.062.476**	**88.422.350**

Birikmiş itfa payları	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(28.547.351)	(14.796.581)	(43.343.932)
Dönem gideri	(15.719.749)	(6.183.421)	(21.903.170)
Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı	**(44.267.100)**	**(20.980.002)**	**(65.247.102)**
Kullanım hakkı varlıkları, 31 Aralık 2025	**23.175.248**		
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**6.952.574**		

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026	**Bilgisayar Programları**	**Haklar**	**Toplam**
Maliyet değeri			
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	30.557.279	883.003	31.440.282
Alımlar	-	-	-
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**30.557.279**	**883.003**	**31.440.282**
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(21.912.773)	(398.268)	(22.311.041)
Dönem Gideri	(2.155.084)	(38.452)	(2.193.536)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**(24.067.857)**	**(436.720)**	**(24.504.577)**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla net defter değeri	**8.644.506**	**484.735**	**9.129.241**
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla net defter değeri	**6.489.422**	**446.283**	**6.935.705**

31 Aralık 2025	**Bilgisayar Programları**	**Haklar**	**Toplam**
Maliyet değeri			
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	27.950.876	883.003	28.833.879
Alımlar	2.606.403	-	2.606.403
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**30.557.279**	**883.003**	**31.440.282**
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(18.736.264)	(346.858)	(19.083.122)
Dönem Gideri	(3.176.509)	(51.410)	(3.227.919)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**(21.912.773)**	**(398.268)**	**(22.311.041)**
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi net defter değeri	**9.214.612**	**536.145**	**9.750.757**
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri	**8.644.506**	**484.735**	**9.129.241**

Cari dönem amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda "genel yönetim giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

12 - KARŞILIKLAR. ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

(a) Kısa vadeli borç karşılıkları

Dava Karşılıkları	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	26.107	1.236.886
Dönem içinde ayrılan karşılık	884.877	29.973
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	-	(1.050.044)
Net parasal kayıp/(kazanç)	(100.290)	(189.571)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	**810.694**	**27.244**

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Personel prim ve ikramiye karşılığı	63.017.230	72.320.835
Kullanılmamış izin karşılığı	6.773.659	5.497.760
	69.790.889	**77.818.595**

İkramiye karşılığı	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	72.320.835	73.948.877
Dönem içinde ayrılan karşılık	69.776.333	65.963.568
Ertelenmiş ikramiye karşılığına virmanlanan	(2.578.590)	-
Önceki dönem konusu kalmayan karşılık	(11.448.964)	-
Dönem içinde yapılan ödeme	(51.128.953)	(66.210.522)
Net parasal kayıp/(kazanç)	(13.923.431)	(14.658.291)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	**63.017.230**	**59.043.632**

Kullanılmamış izin karşılığı	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	5.497.760	3.532.858
Dönem içinde yapılan ödeme	(478.016)	(126.268)
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.523.514	6.071.725
Net parasal kayıp/(kazanç)	(1.769.599)	(1.554.355)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	**6.773.659**	**7.923.960**

(b) Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Uzun Vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	4.157.501	3.550.801
Uzun vadeli ikramiye karşılığı	-	1.258.262
	4.157.501	**4.809.063**

Kıdem tazminatı karşılığı	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	3.550.802	4.225.201
Hizmet maliyeti	1.065.152	990.513
Faiz maliyeti	722.192	848.613
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	-	-
Ödeme	(367.279)	-
Net parasal kayıp/(kazanç)	(813.366)	(1.038.148)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	**4.157.501**	**5.026.179**

12 - KARŞILIKLAR. ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Uzun vadeli ikramiye karşılığı	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.258.261	4.349.251
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Ikramiye karşılığına virmanlanan	2.079.149	-
Dönem içinde yapılan ödeme	(3.199.656)	(2.375.318)
Net parasal kayıp/(kazanç)	(137.754)	(660.872)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	**-**	**1.313.061**

Kiralama İşlemlerinden yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden yükümlülükler	4.662.116	11.231.379
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden yükümlülükler	28.839.325	6.526.344
Toplam	**33.501.441**	**17.757.723**

13-ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2025: 50.000.000 TL) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 5.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. (31 Aralık 2025: 3.000.000.000)

Sermayeye ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 30 Eylül 2026 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye düzeltme farkları 249.328.307 TL'dir (31 Aralık 2025: 268.584.599 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Ortağın Ticaret Unvanı	**TL**	**(%)**	**TL**	**(%)**
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14.571.537,80	29,14	8.742.922,68	29,14
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	12.801.922,45	25,60	7.681.153,47	25,60
TEB Holding A.Ş.	12.444.600,85	24,89	7.466.760,51	24,89
BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	10.181.927,55	20,36	6.109.156,53	20,36
Diğer	11,35	<1	6,81	<1
Toplam	**50.000.000,00**	**100,00**	**30.000.000,00**	**100,00**
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	249.328.307,00		268.584.599,00	
Toplam Sermaye	**299.328.307,00**		**298.584.599,00**	

16 Mart 2012 tarihli 145 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortaklarından BNP Paribas Asset Management SAS, BNP Paribas Investment Partners NL Holding, BNP Paribas Investment Partners Luxemburg ve BNP Paribas Asset Management Inc.'den her biri 19,92 TL olmak üzere toplamda 79,68 TL tutarındaki hissesini Şirket'in diğer ortaklarından BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.'ya devretmiştir.

Ayrıca 26 Mart 2012 tarihli 150 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.'nın 896.400 TL tutarındaki hissesi Şirket'in yeni ortağı BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

13-ÖZKAYNAKLAR (devamı)

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihinde 31 Aralık 2010 finansal tabloları baz alınarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde Şirket'in sermayesi 2.409.917 TL, devir alınan Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi ise 1.500.000 TL'dir. Birleşme işlemleri sırasında İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin talebi ile bir bilirkişi raporu talep edilmiş ve bu bilirkişi raporuna istinaden; devir olacak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ortaklarına, her 1 TL nominal hisse değeri karşılığı olarak 0,01 TL tutarında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. hissesi verilmesine karar verilmiştir. Sonuç olarak. Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi %13,28'lik değiştirme oranı ile 1.992.000 TL olarak birleşmeye konu edilmiş ve Şirket'in birleşme sonrası sermayesi 4.401.917 TL olarak belirlenmiştir.

SPK'nın 12 Aralık 2011 B.02.1.SPK.0.15.335.06-1088-11331 sayılı iznine istinaden T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nce verilen 13 Aralık 2011 B.21.O.İTG.0.03.01.00/351.02-57834-264712-2918-2466 sayılı izne uygun olarak Şirket sermayesinin 2.409.917 TL'den 4.401.917 TL'ye yükseltilmesi sırasında, artırılan 1.992.000 TL'lik sermayeyi temsilen Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklarına verilmek üzere 1.992.000 adet hisse senedi çıkartılmasına 16 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da karar verilmiştir.

SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları'nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Şirketin Özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Yasal Yedekler**
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	249.328.307	160.073.094
Vergi Usul Kanununa Göre	226.173.964	147.439.635
Fark	**23.154.343**	**12.633.459**

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/366 D. iş sayılı kararı ve 11 Temmuz 2011 tarihli bilirkişi raporu ve SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan birleşme sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır.

Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 199.200.000 adet hisse, birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

13-ÖZKAYNAKLAR (devamı)

SPK'nın 23 Aralık 2021 E-12233903-350.05.01-14799 sayılı izniyle şirket sermayesinin artıtılan TL.2.458.293.- (İkimilyondörtyüzellisekizbinikiyüzdoksanüç Türk Lirası)'nın tamamı Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları hesabından olmak üzere iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 245.829.300 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

SPK'nın 02 Ağustos 2022 E-12233903-350.05.01-24492 sayılı izniyle TL.3.139.790.-'nın şirket bünyesinde mevcut yasal yedeklerden kullanılması suretiyle sermayesi artırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 313.979.000 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

SPK'nın 29 Mayıs 2023 E-12233903-350.05.01-37954 sayılı izniyle TL.20.000.000.-'nın şirket bünyesinde mevcut geçmiş yıl karlarından kullanılması suretiyle sermayesi artırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 2.000.000.000 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

SPK'nın 01 Temmuz 2026 E-12233903-350.05.01-93495 sayılı izniyle TL.20.000.000.-'nın şirket bünyesinde mevcut sermaye düzeltmesi olumlu farkları kullanılması suretiyle sermayesi artırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 2.000.000.000 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

Yasal yedekler

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 ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 168.177.896 TL (31 Aralık 2025: 168.177.896 TL.)

Geçmiş yıllar karları ve temettü dağıtımı

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2025 dönemine ilişkin net kârını oluşturan 637.960.093 TL bakiyenin tamamının olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarılmasına, ortaklarına herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir. Şirket'in olağanüstü yedek akçeleri 1.118.238.526 TL dir. (31 Aralık 2025: 481.022.141 TL)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığına ilişkin önceki dönemlerde vergi etkisi düşüldükten sonra oluşan aktüeryal kayıp 6.822.734 TL özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2025: 6.822.734 TL net aktüeryal kayıp).

14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Fon Yönetim Komisyonus	1.272.273.934	409.286.816	1.076.132.374	368.972.973
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	7.986.345	542.424	7.976.945	7.948.667
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	**1.280.260.279**	**409.829.240**	**1.084.109.319**	**376.921.640**
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	794.064	225.099	1.002.365	336.430
Diğer hizmet giderleri (-)	62.965.456	17.439.281	49.389.824	19.661.088
Teminat mektubu komisyon gideri (-)	-	-	6.073	-
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	**63.759.520**	**17.664.380**	**50.398.262**	**19.997.518**
Toplam hasılat gelirleri	**1.216.500.759**	**392.164.860**	**1.033.711.057**	**356.924.122**

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan genel yönetim giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	52.403.844	8.045.161	32.503.052	11.650.109
Toplam	**52.403.844**	**8.045.161**	**32.503.052**	**11.650.109**

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	278.966.060	87.840.294	247.927.525	82.911.835
Vergi, resim, harçlar	72.669.011	21.698.832	66.821.215	23.056.547
Bilgi işlem program giderleri	55.326.114	18.408.696	49.084.999	18.596.557
Amortisman ve İtfa giderleri	28.441.820	8.214.202	24.915.456	9.032.450
Diğer genel yönetim giderleri	14.026.518	6.190.688	11.327.040	3.958.497
Danışmanlık ve denetim giderleri	8.789.394	2.448.479	10.229.840	2.332.366
Haberleşme ve ağırlama giderleri	8.058.505	3.439.743	11.669.992	4.820.881
Seyahat ve ulaşım giderler	6.412.343	1.210.409	11.213.654	1.877.168
Kira ve bina yönetim giderleri	3.300.822	986.025	3.507.894	1.194.297
Aidat ve üyelik giderleri	223.167	77.717	208.901	77.247
Toplam	**476.213.754**	**150.515.085**	**436.906.516**	**147.857.845**

16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Fon dağılım hizmeti	1.104.849	355.164	1.624.853	638.092
Diğer gelirler	476.447	-	2.504.563	30
Konusu kalmayan karşılıklar	465.559	-	680.849	680.849
Toplam	**2.046.855**	**355.164**	**4.810.265**	**1.318.971**

17-FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal yatırımlar değer artışı	467.514.990	179.234.395	332.182.354	121.412.924
İtfa ve faiz gelirleri	51.776.365	12.316.255	64.012.417	23.900.519
Vadeli mevduat reeskont geliri	100.712	100.712	148.463	148.463
Kur farkı geliri	41.834	3.525	163.924	3.924
Toplam	**519.433.901**	**191.654.887**	**396.507.158**	**145.465.830**

18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kiralama işlemlerinden faiz gideri	4.561.532	2.315.271	5.478.843	1.706.907
Kur farkı giderleri	319.641	118.120	254.425	83.420
Banka komisyon giderleri	50.496	17.080	42.097	10.092
Diğer	23.337	-	390.778	51.654
Toplam	**4.955.006**	**2.450.471**	**6.166.143**	**1.852.073**

19- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %30 (2025: %30)'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası. yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankalarında dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a yükseltilmiştir. 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlanarak 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren elde edilecek kazançlara uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

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.

Şirket üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öder. 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.

19- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş 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.

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Torba Kanun'un 17'ci maddesiyle Bankalar, 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 31 Aralık 2023 tarih itibari ile Vergi Usul Kanunu uyarınca enflasyon muhasebesini uygulayacak olup, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, matrahın tespitinde dikkate alınmayacaktır.

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'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	297.335.043	328.190.814
Peşin ödenen vergiler	(188.842.325)	(245.750.777)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**108.492.718**	**82.440.037**

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Vergi öncesi kar	**810.519.386**	**693.221.043**
Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri	(243.155.826)	(207.966.313)
Kanunen kabul edilmeyen giderler vergi gideri	(1.022.032)	(1.057.363)
Vergiye tabi olmayan düzeltmelerden kaynaklanan vergi gideri	(92.101.729)	(77.816.968)
Vergi istisnasına tabi gelirler	27.034.176	28.906.108
Toplam	**(309.245.411)**	**(257.934.536)**

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Cari dönem vergi gideri	297.335.043	257.420.197
Önceki dönem vergi gideri	(310.127)	-
Ertelenen vergi gideri	12.220.495	514.339
Toplam	**309.245.411**	**257.934.536**

19- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergiler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	23.611.359	4.759.017
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(37.926.687)	(5.769.594)
Toplam	**(14.315.328)**	**(1.010.577)**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, 1 Ocak	(1.010.577)	(784.611)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(12.220.495)	(926.256)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	(538.523)
Parasal kazanç/ (kayıp)	(1.084.256)	1.238.813
Toplam	**(14.315.328)**	**(1.010.577)**

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

Ertelenmiş vergi varlıkları	**30 Eylül 2026 Geçici farklar**	**31 Aralık 2025 Geçici farklar**	**30 Eylül 2026 Ertelenmiş vergi etkisi**	**31 Aralık 2025 Ertelenmiş vergi etkisi**
Personel prim karşılığı	63.751.500	1.258.262	19.125.450	377.479
Kıdem tazminatı karşılığı	4.157.501	3.550.801	1.247.250	1.065.240
Dava karşılığı	810.694	26.107	243.208	7.832
Gider tahakkukları	3.211.177	6.157.847	963.353	1.847.354
Kullanılmamış izin karşılığı	6.773.659	5.497.760	2.032.098	1.649.328
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-	(627.393)	-	(188.218)
Toplam	**78.704.531**	**15.863.384**	**23.611.359**	**4.759.015**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	12.027.620	13.814.450	3.608.286	4.144.335
Gelir tahakkukları	113.400.850	-	34.020.255	-
Kiralama İşlemlerinden karşılıklar	993.819	5.417.527	298.146	1.625.257
Toplam	**126.422.289**	**19.231.977**	**37.926.687**	**5.769.592**
Ertelenmiş vergi yükümlülükler, net	**(47.717.758)**	**(3.368.593)**	**(14.315.328)**	**(1.010.577)**

20- NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Maddi Duran Varlıklar	(2.267.894)	2.072.084
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	555.529	1.184.442
Ertelenmiş Vergi Varlığı	792.829	(1.974.354)
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	(39.148.700)	(60.535.026)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.334.568	1.637.995
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(32.896.666)	(34.096.394)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(238.136.019)	(97.522.524)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	(104.416.808)	(104.805.757)
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	5.279.441	4.655.724
Genel yönetim giderleri	52.191.970	52.698.397
Pazarlama Giderleri	4.421.294	3.190.091
Finansman Gelirleri	(40.963.487)	(36.132.408)
Finansman Giderleri	1.699.457	627.694
Esas Faaliyetlerden diğer gelirler	(260.279)	(485.850)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(2.074.760)	3.254.160
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(393.889.525)**	**(266.231.726)**

21- PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, bu finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve nakit benzeri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	102.211.561	249.953.851
Toplam	**102.211.561**	**249.953.851**

Finansal Yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
TEB Porföy Beşinci Serbest (TL) Fon (TRR)	371.198.806	349.436.861
TEB Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon (PTE)	1.568.365.233	990.573.331
Toplam	**1.939.564.039**	**1.340.010.192**

Ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
TEB Portföy Yatırım Fonları	100.602.847	111.488.517
BNP Paribas Cardif Emeklilik	2.945.262	3.118.419
BNPP Investment Partners Luxembourg	1.179.536	1.453.154
BNP Paribas AM France	-	128.213
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	113.400.850	25.336
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	-	-
Toplam	**218.128.495**	**116.213.639**

İlişkili taraflara ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.427.180	3.324.131
TEB Holding A.Ş.	1.791.743	1.689.933
TEB Portföy Yatırım Fonları	764.393	368.706
BNPP Dealing Services	177.153	255.091
BNPP Investment Partners UK Ltd.	64.207	44.642
Toplam	**9.224.676**	**5.682.503**

İlişkili taraflara diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama-TFRS 16	5.007.132	9.794.856
Personele Borçlar	68.866	435
Toplam	**5.075.998**	**9.795.291**

b. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler:	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Komisyon gelirleri	**1.137.376.647**	**969.556.039**
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	1.105.202.544	952.579.891
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları	28.053.428	11.099.802
BNPP Investment Partners Luxembourg	4.120.675	5.876.346
İlişkili taraflardan faiz ve diğer gelirler	**51.884.844**	**58.565.918**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Faiz gelirleri	51.877.077	58.397.340
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Diğer gelirler	-	168.578
BNP Paribas Cardif Emeklilik – Diğer gelirler	7.767	-
Toplam	**1.189.261.491**	**1.028.121.957**

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler:	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
İlişkili taraflara ödenen danışmanlık giderleri	**5.814.964**	**7.851.629**
TEB Holding A.Ş.	5.814.964	7.851.629
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri	**31.606.273**	**8.381.416**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.399.241	7.176.634
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.412.967	775.662
BNPP Dealing Services	689.755	368.768
BNPP Investment Partners UK Ltd.	104.310	60.351
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler	**89.450.931**	**25.968.089**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	81.920.024	22.523.516
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	7.399.953	3.233.717
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	130.954	210.857
Toplam	**126.872.168**	**42.201.134**

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 50.950.739 TL'dir (31 Aralık 2025: 77.795.236 TL).

d) Ödenen temettü:

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2025 dönemine ilişkin net kârını oluşturan 637.960.093 TL bakiyenin tamamının olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarılmasına, ortaklarına herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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. Sermaye yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'de getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayesinden varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

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 öngörülmezliğine odaklanmakta olup Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2021 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TL karşılığı	**Avro**	**TL karşılığı**	**Avro**
Ticari alacaklar	2.692.615	48.507	4.423.292	87.671
Toplam varlıklar	**2.692.615**	**48.507**	**4.423.292**	**87.671**
Ticari borçlar	241.360	4.340	241.104	4.770
Toplam yükümlülükler	**241.360**	**4.340**	**241.104**	**4.770**
Net yabancı para varlıklar	**2.451.255**	**44.167**	**4.182.188**	**82.901**

	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
30 Eylül 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
Euro'nun TL karşısında %20 değer kazanması / kaybetmesi halinde Euro net varlık / yükümlülük	490.251	(490.251)	490.251	(490.251)
Net etki	**490.251**	**(490.251)**	**490.251**	**(490.251)**

	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
31 Aralık 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın Değer kaybetmesi**
Euro'nun TL karşısında %20 değer kazanması / kaybetmesi halinde Euro net varlık / yükümlülük	836.438	(836.438)	836.438	(836.438)
Net etki	**836.438**	**(836.438)**	**836.438**	**(836.438)**

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, takas para piyasası veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Faiz pozisyonu tablosu;

Aktifler	30 Eylül 2026 TL (%)	31 Aralık 2025 TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Vadeli mevduatlar	36,00	37,00

Şirket'in portföyün değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal enstrümanların rayiç değeri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Rayiç değer	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri	102.214.373	102.214.373	249.955.579	249.955.579
Finansal yatırımlar	1.939.564.039	1.939.564.039	1.340.010.192	1.340.010.192
Ticari alacaklar	236.688.427	236.688.427	163.402.698	163.402.698
Ticari borçlar	21.267.158	21.267.158	40.797.001	40.797.001

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

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ticari borçlar ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmıştır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

30 Eylül 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	1.939.564.039	-	-	1.939.564.039
Toplam	**1.939.564.039**	-	-	**1.939.564.039**

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	1.340.010.192	-	-	1.340.010.192
Toplam	**1.340.010.192**	-	-	**1.340.010.192**

iii. Kredi riski

Kredi riski Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Ticari alacaklar için 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

iii. Kredi riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Borçlar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ticari Borçlar		Diğer Borçlar			
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Nakit ve Nakit benzerleri**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	218.128.495	18.559.932	-	37.958	9.224.676	12.042.482	68.866	6.519.687	102.214.373	1.939.564.039
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	218.128.495	18.559.932	-	37.958	9.224.676	12.042.482	68.866	6.519.687	102.214.373	1.939.564.039
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					-	-	-	-		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, Alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Borçlar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ticari Borçlar		Diğer Borçlar			
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Nakit ve Nakit benzerleri**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	116.213.639	47.189.059	-	11.189	5.682.503	35.114.498	435	7.877.556	249.955.579	1.340.010.192
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	116.213.639	47.189.059	-	11.189	5.682.503	35.114.498	435	7.877.556	249.955.579	1.340.010.192
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					-	-	-	-		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 68 adet yatırım fonu ve 34 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2025: 58 adet yatırım fonu ve 36 adet emeklilik fonu) ve Lüksemburg'da kurulu BNP Paribas'a ait 1 adet (31 Aralık 2025: 1) fonun yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti, performans ücreti ile portföy yönetimi danışmanlık gelirlerinin toplamı 1.272.273.934 TL'dir (30 Eylül 2025: 1.076.132.374 TL).

b. Sermaye Yeterliliği Yükümlülüğü

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") ve Seri:V, No:135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ("Tebliğ 135") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.