

ED CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 Dönemi

Finansal Tablo ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER SAYFA

FINANSAL DURUM TABLOSU	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FINANSAL TABLO DİPNOTLARI	5-27

ED CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 Mart 2026 Tarihli Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

	Dipnot	31.03.2026	Yeniden Düzenlenmiş 31.12.2025
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	[3]	45.051.593	52.060.844
Toplam Dönen Varlıklar		45.051.593	52.060.844
Duran Varlıklar			
Ertelenmiş vergi varlığı	[7]	2.585.454	1.682.323
Toplam Duran Varlıklar		2.585.454	1.682.323
TOPLAM VARLIKLAR		47.637.047	53.743.167
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari borçlar	[4]	414.264	97.222
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	[5]	2.341.005	1.610.581
Diğer borçlar	[6]	71.082	128.604
• İlişkili taraflar		71.082	128.604
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	[8]	363.406	531.113
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.189.757	2.367.520
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	[9]	528.260	333.053
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		528.260	333.053
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		528.260	333.053
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		3.718.017	2.700.573
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		43.919.030	51.042.594
Ödenmiş sermaye	[11]	50.000.000	50.000.000
Sermaye düzeltme farkları	[11]	22.203.514	22.203.514
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	[12]	-63.295	-
• Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		-63.295	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-63.295	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları		-21.160.920	-307.153
Net dönem karı veya zararı		-7.060.269	-20.853.767
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		43.919.030	51.042.594
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		47.637.047	53.743.167

ED CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 Ocak – 31 Mart 2026 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Genel yönetim giderleri	[13]	-9.122.452	-5.308.526
Pazarlama giderleri	[14]	-490.026	-524.467
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		-9.612.478	-5.832.993
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	[15]	5.993.807	–
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		-3.618.671	-5.832.993
Finansman giderleri	[16]	-7.940	-373
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	[17]	-4.309.662	-5.545.583
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		-7.936.273	-11.378.949
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		876.004	1.440.353
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	[7]	876.004	1.440.353
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-7.060.269	-9.938.596
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		–	–
DÖNEM KARI/ZARARI		-7.060.269	-9.938.596
Pay Başına Kazanç	[18]	-0,1412	-0,1988
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		-0,1412	-0,1988
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		63.295	–
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	[9]	90.422	–
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Geli	[7]	-27.127	–
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-27.127	–
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		–	–
DİĞER KAPSAMLI GELİR		63.295	–
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-6.996.974	-9.938.596

ED CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 Ocak – 31 Mart 2026 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	Geçmiş yıllar karları veya zararları	Dönem Karı Zararı	Toplam Özkaynak
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)			
01.01.2025		50.000.000	22.203.514	–	–	-306.619	71.896.895
Transfer		–	–	–	-306.619	306.619	–
Net Dönem Karı		–	–	–	–	-9.938.596	-9.938.596
31.12.2025		50.000.000	22.203.514	–	-306.619	-9.938.596	61.958.299
01.01.2026		50.000.000	22.203.514	–	-307.153	-20.853.767	51.042.594
Transfer		–	–	–	-20.853.767	20.853.767	–
Sermaye Artırımı		–	–	–	–	–	–
Net Dönem Karı		–	–	–	–	-7.060.269	-7.060.269
Diğer Kapsamlı Gelir		–	–	-63.295	–	–	-63.295
31.03.2026		50.000.000	22.203.514	-63.295	-21.160.920	-7.060.269	43.919.030

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

	Dipnot No	1.01.2026 31.03.2026	1.01.2025 31.03.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		-6.947.034	1.832.578
Dönem Karı/Zararı		-7.060.269	-9.938.596
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		-7.060.269	-9.938.596
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-766.524	10.289.749
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	[9]	104.785	-
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		104.785	-
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	[7]	-876.004	-1.440.352
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		4.695	11.730.101
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		879.759	1.481.425
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		-	-314.083
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[4]	317.042	61.615
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[6]	196.484	749.245
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[8]	366.233	984.648
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-6.947.034	1.832.578
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-57.522	54.856
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış	[6]	-	54.856
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki azalış	[6]	-57.522	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		-7.004.556	1.887.434
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		-7.004.556	1.887.434
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	52.060.844	72.018.402
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		-4.695	-11.730.101
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		45.051.593	62.175.735

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ED Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket) 9 Aralık 2024 tarihinde kurulmuştur.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesidir. Ayrıca yatırım ortaklıklarının 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusunun kapsamındadır.

Şirketin adresi İşçi Blokları Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi No:61/:223 Çankaya -Ankara'dır.

Şirketin sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026		31.12.2025	
Hissedar	Tutar TL	Oran %	Tutar TL	Oran %
Erdem Duhan Özensoy	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00
Toplam	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00

Şirketin 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 12'dir (31 Aralık 2025: 11)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bu standartlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK ve KGK tarafından yayımlanan "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi" kapsamında belirlenen format ve ilkelere uygun olarak hazırlanmış ve sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar ağırlıklı olarak tarihi maliyet esasına göre düzenlenmiştir. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıkların edinimi sırasında ödenen tutarların gerçeğe uygun değerleri esas alınmaktadır.

Özetle konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından uygulanması zorunlu veya tavsiye edilen sunum formatlarına uygun şekilde düzenlenmiş ve gerekli tüm açıklamalar konsolide finansal tablolara dâhil edilmiştir.

Ayrıca Topluluk, muhasebe kayıtlarını "Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları" hükümlerine uygun olarak tutmakta; yasal finansal tablolarını da söz konusu düzenlemeler çerçevesinde Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarı ile düzenlenmiş bireysel finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 18 Mayıs 2026 tarihinde onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dır.

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5. İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.1.6. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama doğrultusunda, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemlerinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmiş ve TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında finansal tablolarını düzeltmeye başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler tarafından hazırlanacak finansal tablolarda, konsolide finansal tablolar dahil olmak üzere, uygulanmaktadır. Standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, raporlama tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden hazırlanmakta; önceki dönem finansal tablolar ise karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla raporlama dönemi sonundaki ölçüm birimi yani cari ölçüm birimi cinsinden yeniden ifade edilmektedir.

Bu kapsamda Topluluğun 31.03.2026 tarihli konsolide finansal tabloları, 31.03.2026 tarihi itibarıyla geçerli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 kapsamında yapılan düzeltmelerde, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") esas alınmış ve konsolide finansal tablolar, Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana ilgili döneme ait düzeltme katsayıları kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle zaten ifade edilmiş olduklarından enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamaktadır. Önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarlar ise, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi üzerinden yeniden ifade edilmektedir.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili oldukları tarihten raporlama dönemi sonuna kadar geçen süreye ait düzeltme katsayıları kullanılarak enflasyonun etkisine göre yeniden düzeltilmektedir.
- Kar veya zarar kalemleri, gerçekleşme tarihlerine göre ilgili dönemlere ait fiyat endeksleri kullanılarak raporlama dönemi sonundaki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmektedir.
- Enflasyonun Topluluğun cari dönemdeki net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, TMS 29 hükümleri uyarınca hesaplanarak dönemin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.1.7. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Hazırlanması

Şirketin finansal durumu ve finansal performansındaki değişimlerin izlenebilmesine olanak sağlamak amacıyla finansal tablolar, önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda cari dönem finansal tablolarının sunumuyla tutarlılık sağlaması için gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmakta ve söz konusu sınıflandırmalara ilişkin önemli farklar finansal tabloların ilgili dipnotlarında açıklanmaktadır.

Bu kapsamda şirket 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

	31.03.2026 Satınalma Gücü İle	31.12.2025 Satınalma Gücü İle	31.12.2025 Satınalma Gücü İle	31.12.2025 Satınalma Gücü İle
	Yeniden Düzenlenmiş 31.12.2025	Yeniden Düzenlenmiş 31.12.2025	Önceki 31.12.2025	Fark 31.12.2025
Nakit ve nakit benzerleri	52.060.844	47.309.889	47.309.889	–
Kullanım Hakkı Varlıkları	–	–	155.382	155.382
Ertelenmiş vergi varlığı	1.682.323	1.528.797	3.162.435	1.633.638
TOPLAM VARLIKLAR	53.743.167	48.838.686	50.627.706	1.789.020
Kısa Vadeli Borçlanmalar	–	–	52.884	52.884
Ticari borçlar	97.222	88.350	88.350	–
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.610.581	1.463.603	1.463.603	–
Diğer borçlar	128.604	116.868	581.395	464.527
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	531.113	482.645	18.118	-464.527
Uzun Vadeli Borçlanmalar	–	–	118.588	118.588
Uzun vadeli karşılıklar	333.053	302.659	302.659	–
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.700.573	2.454.125	2.625.597	171.472
Ödenmiş sermaye	50.000.000	50.000.000	50.000.000	–
Sermaye düzeltme farkları	22.203.514	15.614.383	15.446.164	-168.219
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	–	–	61.251	61.251
• Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	–	–	61.251	61.251
– Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	–	–	61.251	61.251
Geçmiş yıllar karları veya zararları	-307.153	-279.123		279.123
Net dönem karı veya zararı	-20.853.767	-18.950.699	-17.505.306	1.445.393
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	51.042.594	46.384.561	48.002.109	1.617.548
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	53.743.167	48.838.686	50.627.706	1.789.020

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

	31.03.2026 Satınalma Gücü İle	31.12.2025 Satınalma Gücü İle	31.12.2025 Satınalma Gücü İle	31.12.2025 Satınalma Gücü İle
	Yeniden Düzenlenmiş 01.01.2025 31.12.2025	Yeniden Düzenlenmiş 01.01.2025 31.12.2025	Önceki 01.01.2025 31.12.2025	Fark 01.01.2025 31.12.2025
Genel yönetim giderleri	-23.188.267	-21.072.158	-21.592.490	-520.332
Pazarlama giderleri	-1.642.629	-1.492.726	-1.432.726	60.000
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	-	5.663.414	5.663.414
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-24.830.896	-22.564.884	-17.361.802	5.203.082
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17.542.967	15.942.035	-	-15.942.035
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	-7.287.929	-6.622.849	-17.361.802	-10.738.953
Finansman giderleri	-363	-330	-49.361	-49.031
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	-15.225.650	-13.836.191	-3.282.829	10.553.362
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-22.513.942	-20.459.370	-20.693.992	-234.622
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.660.175	1.508.671	3.188.686	1.680.015
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	1.660.175	1.508.671	3.188.686	1.680.015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-20.853.767	-18.950.699	-17.505.306	1.445.393
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	-20.853.767	-18.950.699	-17.505.306	1.445.393

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.1.8. Türkiye Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değişikliğe uğramış TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik: 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TMS 7 ve TFRS 7'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler: 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği bir yanıttır.

TSRS 1 "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler": 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

TSRS 2 "İklimle ilgili açıklamalar": 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS terminolojisi korunmuştur.

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

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2024" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

Ancak SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması: 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

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

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- a) Bir TMS/IFRS tarafından gerekli kılıyorsa veya
- b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır.

Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

- a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- b) Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri

Faiz geliri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Diğer giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

2.3.2. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri değerler bankalardaki mevduatlarını ve likit fonları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değer; karşılıklı pazar ortamında, bilgili ve istekli şirketler arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

2.3.3. Alacaklar ve Borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Ticari alacakların/borçların paraya çevrilmesi için geçen süre, 12 aydan daha uzun olsa dahi işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde kabul edilmekte ve bu tür alacaklar dönen varlıklarda sınıflandırılmaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.3.4. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- a) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- b) Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı.

2.3.5. Vergilendirme

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremelerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" uyarınca; bankalar, finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için geçerli olan %25'lik kurumlar vergisi oranı %30'a, diğer şirketler için geçerli olan %20'lik kurumlar vergisi oranı ise %25'e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır. Buna göre; 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır.

Ertelenen Vergi

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, ertelenen vergi uygulamasında %30 oranını esas almıştır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.3.6. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Tanımlanan fayda planı:

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Tanımlanan fayda planlarına ilişkin tespit edilen aktüeryal kazanç / kayıp TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında yapılan değişiklikler kapsamında diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3.7. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.8. Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.1. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.3.2. Nakit Akımının Raporlanması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.3.3. İlişkili Taraflar

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Kurum ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- Kurum üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - Kurum üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - Kurum veya Kurum'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Kurum ile ilişkili sayılır:
- İşletme ve Kurum'un aynı grubun üyesi olması halinde,
 - Kurum'un, diğer Kurum'un (veya diğer Kurum'un de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
 - Her iki Kurum'un de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
 - İşletmelerden birinin üçüncü bir Kurum'un iş ortaklığı olması ve diğer Kurum'un söz konusu üçüncü Kurum'un iştiraki olması halinde,
 - Kurum'un, Kurum'un ya da Kurum ile ilişkili olan bir Kurum'un çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Kurum'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Kurum ile ilişkilidir),
 - Kurum'un (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
 - (a) maddesinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Kurum'un (ya da bu Kurum'un ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

2.3.4. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar:

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar:

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Bankalar	601.597	743
Yatırım fonları (*)	44.449.996	52.060.101
Toplam	45.051.593	52.060.844

(*) Yatırım fonları bakiyesi tutarının tamamı likit fonlarda oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Yatırım fonları bakiyesi tutarının tamamı likit fonlarda oluşmaktadır).

4. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Satıcılar	414.264	97.222
Toplam	414.264	97.222

5. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Personele borçlar	1.420.228	1.223.744
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	920.777	386.837
Toplam	2.341.005	1.610.581

6. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar	71.082	128.604
Toplam	71.082	128.604

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

7. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**Ertelenen Vergi**

Vergi geliri (gideri detayları aşağıdaki gibidir)

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları	–	–
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	876.004	1.440.353
- Dönembaşı ertelenen vergi	-1.682.323	-22.148
- Dönemsonu ertelenen vergi	2.585.454	1.462.501
- Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	-27.127	–
Toplam	876.004	1.440.353

Ertelenen vergi detayları aşağıdaki gibidir;

Açıklama (31.3.2026)	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Duran varlık düzeltmesi	-51.257	15.377	–
Mali zarar	-8.038.662	2.411.599	–
Çalışanlara sağlanan faydalar	528.260	158.478	–
Toplam		2.585.454	–
NET		2.585.454	

Açıklama (31.12.2025)	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Duran varlık düzeltmesi	-56.404	16.921	–
Mali zarar	-5.218.285	1.565.486	–
Çalışanlara sağlanan faydalar	333.053	99.916	–
Toplam		1.682.323	–
NET		1.682.323	

Ertelenen vergi hesaplamasında %30 oranı esas alınmıştır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	345.432	511.176
Ödenecek diğer yükümlülükler	17.974	19.937
Toplam	363.406	531.113

Ödenecek vergi fonların 333.420 TL'si stopaj ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 498.197 TL)

9. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	528.260	333.053
Toplam	528.260	333.053

Şirket tüm personelinin fiili emeklilik tarihinde işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %44,84 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %47,84 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur (Reel iskonto oranı %2,07). Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise %0 olarak alınmıştır.,

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Dönembaşı	302.659	–
Ödemeler	–	–
Cari hizmet maliyeti	127.239	302.659
Faiz maliyeti	7.940	–
Aktüeryal kazaç/zararlar	90.422	–
Toplam	528.260	302.659
TMS 29 sunum etkisi	–	30.394
Dönemsonu	528.260	333.053

(*) Aktüeryal kazanç/zararlar diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2026	31.12.2025
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
D Diğer verilen TRİK'ler	–	–
• Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
• B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
• C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
Toplam	–	–

Şirketin teminat, rehin, ipotek ve kefaleti bulunmamaktadır

11. ÖDENMİŞ SERMAYE

Sermaye hesabının detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026		31.12.2025	
Hissedar	Tutar TL	Oran %	Tutar TL	Oran %
Erdem Duhan Özensoy	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00
Toplam	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00

Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltme olumlu farkları;

Şirket'in sermaye enflasyon düzeltme olumlu farklarının detayları aşağıdaki gibidir;

TMS 29 enflasyon farkı	22.203.514	22.203.514
Toplam	22.203.514	22.203.514

Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

12. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)

Diğer kapsamlı gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-90.422	–
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) [ertelenen vergi etkisi]	27.127	–
Toplam	-63.295	–

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Ücret Giderleri	-6.566.494	-4.699.531
Vergi resim ve harçlar	-2.048.061	-98.275
Seyahat giderleri	-314.841	-175.394
Kira, aidat ve komisyon giderleri	-128.340	-18.676
Haberleşme giderleri	-52.842	–
Müşavirlik giderleri	-9.207	-316.650
Banka masraflar	-2.667	–
Muhtelif giderler	–	–
Toplam	-9.122.452	-5.308.526

14. PAZARLAMA GİDERLERİ

Pazarlama giderlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Yazılım, bilgi sistemleri giderleri	-9.123.274	-5.308.526
Muhtelif giderler	822	–
Toplam	-9.122.452	-5.308.526

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

15. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/ YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Menkul kıymet satış karı	5.993.807	–
Toplam	5.993.807	–

16. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansal faaliyetlerden giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Kısa vadeli borçlanma giderleri (-)	-7.940	-373
Toplam	-7.940	-373

17. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

Enflasyon düzeltmelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Özkaynakların enflasyon düzeltmesi	-4.658.033	-6.573.050
Ertelenen vergi enflasyon düzeltmesi	153.525	2.025
Gelir tablosu enflasyon düzeltmesi	194.846	1.025.442
Toplam	-4.309.662	-5.545.583

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Dönem karı (zararı)	-7.060.269	-9.938.596
Hisse sayısı	50.000.000	50.000.000
Hisse başına kar (zarar)	-0,141205	-0,198772

Pay başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski: Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

31.03.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	45.051.593	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	45.051.593	-
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	-	-	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	52.060.844	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	52.060.844	-
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	-	-	-	-	-	-

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

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

31.03.2026						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	485.346	485.346	485.346	–	–	–
Ticari Borçlar	414.264	414.264	414.264	–	–	–
Diğer Borçlar	71.082	71.082	71.082	–	–	–

31.12.2025						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	225.826	225.826	–	–	–	–
Ticari Borçlar	97.222	97.222	97.222	–	–	–
Diğer Borçlar	128.604	128.604	128.604	–	–	–