ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Kasım 2026

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI…….. 1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... 2

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 3

NAKİT AKIŞ TABLOLARI 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR……. 5-39

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

VARLIKLAR	*Dipnot No*	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	*3, 25*	880.506	1.556.243.665
Finansal yatırımlar	*4, 21, 25*	3.377.316.485	2.216.357.579
Ticari alacaklar	*5, 25*	*356.766.478*	*341.686.204*
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*5, 21 ,24*	314.256.846	299.544.879
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5, 24*	42.509.632	42.141.325
Diğer alacaklar	*6*	1.407.750	3.071.097
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*6, 21, 24*	361.548	2.851.059
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*6, 24*	1.046.202	220.038
Türev araçlar	*7*	1.191.674.180	–
Peşin ödenmiş giderler	*11*	9.072.298	8.604.808
Toplam Dönen Varlıklar		**4.937.117.697**	**4.125.963.353**
Duran Varlıklar			
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar		1	1
Diğer alacaklar	*6*	1.574	1.953
Maddi duran varlıklar	*8*	71.362.241	31.414.748
Kullanım hakkı varlıkları	*9*	83.177.854	100.371.708
Maddi olmayan duran varlıklar	*10*	51.379.539	69.185.261
Peşin ödenmiş giderler		–	–
Ertelenmiş vergi varlığı		–	–
Toplam Duran Varlıklar		**205.921.209**	**200.973.671**
TOPLAM VARLIKLAR		**5.143.038.906**	**4.326.937.024**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	*14, 24*	15.587.383	22.425.669
• İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		15.587.383	22.425.669
- *Finansal kiralama işlemlerinden borçlar*	*14, 24*	15.587.383	22.425.669
• İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		–	–
- *Finansal kiralama işlemlerinden borçlar*		–	–
Ticari borçlar	*5, 24, 25*	20.073.254	18.296.465
• İlişkili taraflara ticari borçlar	*5, 21*	8.442.759	9.065.245
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*5*	11.630.495	9.231.220
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	*6*	12.550.872	12.777.378
Diğer borçlar	*6, 24*	56.755.303	23.794.713
• *İlişkili taraflara diğer borçlar*		–	–
• *İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar*		*56.755.303*	*23.794.713*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	*22*	358.744.373	283.526.551
Kısa vadeli karşılıklar		19.193.891	21.613.778
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*12*	19.193.891	21.613.778
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	*13*	18.727.083	16.920.768
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**501.632.159**	**399.355.322**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	*14,24*	14.846.054	36.761.988
• İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	*14,24*	14.846.054	36.761.988
- *Finansal kiralama işlemlerinden uzun borçlar*	*14,24*	14.846.054	36.761.988
• İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		–	–
- *Finansal kiralama işlemlerinden uzun borçlar*		–	–
Uzun vadeli karşılıklar		5.284.016	8.288.194
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*12*	5.284.016	8.288.194
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	*22*	17.331.208	9.025.007
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**37.461.278**	**54.075.189**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**539.093.437**	**453.430.511**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	*15*	100.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltme farkları	*15*	441.472.896	441.472.896
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(3.007.216)	(6.990.447)
- *Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)*	*15*	(3.007.216)	(6.990.447)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		339.660.295	258.872.978
Yasal yedekler	*15*	339.660.295	258.872.978
Geçmiş yıllar karları veya zararları	*15*	2.186.068.629	1.104.910.726
Net dönem karı veya zararı		1.539.750.865	1.975.240.360
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**4.603.945.469**	**3.873.506.513**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**5.143.038.906**	**4.326.937.024**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	*16*	2.958.916.723	2.187.743.535	1.072.948.933	756.480.559
BRÜT KAR/ZARAR		**2.958.916.723**	**2.187.743.535**	**1.072.948.933**	**756.480.559**
Genel yönetim giderleri	*17*	(844.435.588)	(535.791.591)	(273.377.082)	(168.886.831)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	*18*	784.855.834	723.739.673	(213.461.578)	246.384.444
Esas faaliyetlerden diğer giderler	*18*	(863.801.969)	(62.234.786)	(403.017.823)	(33.268.131)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**2.035.535.000**	**2.313.456.831**	**183.092.450**	**800.710.041**
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**2.035.535.000**	**2.313.456.831**	**183.092.450**	**800.710.041**
Finansman gelirleri	*19*	1.375.508.589	414.669.726	971.661.410	165.858.381
Finansman giderleri	*19*	(25.491.703)	(12.812.536)	(10.857.318)	(5.597.210)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	*20*	(817.692.372)	(515.766.974)	(216.358.854)	(154.379.109)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**2.567.859.514**	**2.199.547.047**	**927.537.688**	**806.592.103**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	*22*	**(1.028.108.649)**	**(657.432.998)**	**(384.968.151)**	**(267.981.422)**
• *Dönem vergi gideri/geliri*		(1.021.509.547)	(672.520.013)	(380.048.675)	(271.685.868)
• *Ertelenmiş vergi gideri/geliri*		(6.599.102)	15.087.015	(4.919.476)	3.704.446
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**1.539.750.865**	**1.542.114.049**	**542.569.537**	**538.610.681**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		–	–	–	–
DÖNEM KARI/ZARARI		**1.539.750.865**	**1.542.114.049**	**542.569.537**	**538.610.681**
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		15,3975	15,4211	5,4257	5,3861
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**3.983.231**	**3.423.805**	**(702.744)**	**(769.795)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*12*	5.690.330	4.891.150	(1.003.920)	(1.099.707)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	*22*	(1.707.099)	(1.467.345)	301.176	329.912
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**3.983.231**	**3.423.805**	**(702.744)**	**(769.795)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**1.543.734.096**	**1.545.537.854**	**541.866.793**	**537.840.886**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot No	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem karı veya zararı	
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**100.000.000**	**441.472.896**	**(8.865.807)**	**217.165.913**	**237.172.461**	**1.333.598.099**	**2.320.543.562**
Transferler		–	–	–	41.707.779	1.291.890.320	(1.333.598.099)	**–**
Toplam kapsamlı gelir		–	–	3.423.805	–	–	1.542.114.049	**1.545.537.854**
- Dönem karı		–	–	–	–	–	*1.542.114.049*	**1.542.114.049**
- Diğer kapsamlı gelir		–	–	*3.423.805*	–	–	–	**3.423.805**
Sermaye arttırımı		–	–	–	–	–	–	**–**
Kar payları		–	–	–	–	(424.146.893)	–	**(424.146.893)**
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	***15***	**100.000.000**	**441.472.896**	**(5.442.002)**	**258.873.692**	**1.104.915.888**	**1.542.114.049**	**3.441.934.523**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**100.000.000**	**441.472.896**	**(6.990.447)**	**258.872.978**	**1.104.910.726**	**1.975.240.360**	**3.873.506.513**
Transferler		–	–	–	80.787.317	1.894.453.043	(1.975.240.360)	**–**
Toplam kapsamlı gelir		–	–	3.983.231	–	–	1.539.750.865	**1.543.734.096**
- Dönem karı		–	–	–	–	–	1.539.750.865	**1.539.750.865**
- Diğer kapsamlı gelir		–	–	3.983.231	–	–	–	**3.983.231**
Sermaye arttırımı		–	–	–	–	–	–	**–**
Kar payları		–	–	–	–	(813.295.140)	–	**(813.295.140)**
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	***15***	**100.000.000**	**441.472.896**	**(3.007.216)**	**339.660.295**	**2.186.068.629**	**1.539.750.865**	**4.603.945.469**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(640.257.006)**	**1.328.809.236**
Dönem Karı/Zararı		**1.539.750.865**	**1.542.114.049**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		1.539.750.865	1.542.114.049
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.074.706.476**	**693.925.659**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*8, 9, 10*	44.710.340	39.189.428
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*12*	1.887.487	(2.696.767)
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*4.307.374*	4.441.622
• Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*(2.419.887)*	(7.138.389)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	*22*	1.028.108.649	657.432.998
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(2.360.496.813)**	**(467.137.679)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	*4*	(1.160.958.906)	(335.676.007)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	*5*	(15.080.274)	(34.432.514)
• İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		*(14.711.967)*	(43.725.881)
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		*(368.307)*	9.293.367
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	*6, 7*	(1.190.010.454)	5.193.007
• İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		2.489.511	–
• İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(1.192.499.965)	5.193.007
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	*11*	(467.490)	(577.569)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.776.789	(49.727.561)
• İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	*5*	*(622.486)*	(41.966.616)
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	*5*	*2.399.275*	(7.760.945)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	*6*	32.960.590	2.860.900
• İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		*32.960.590*	2.860.900
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(28.717.068)	(54.777.935)
• Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		*(28.717.068)*	(54.777.935)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**253.960.528**	**1.768.902.029**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		(21.668.828)	(172.057.829)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	*22*	(872.548.706)	(268.034.964)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(48.117.830)**	**(47.828.003)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		–	6.548.322
• Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	*8*	–	*6.548.322*
• Maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	*10*	–	–
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(48.117.830)	*(54.376.325)*
• Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*8*	*(48.117.830)*	*(54.376.325)*
• Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	–	–
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(813.295.140)**	**(424.146.893)**
Ödenen kar payları		(813.295.140)	(424.146.893)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**(1.501.669.976)**	**856.834.340**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		–	–
E. Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		**(53.695.412)**	**(244.170.266)**
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D+E)		**(1.555.365.388)**	**612.664.074**
F. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	*3*	**1.556.255.062**	**686.743.742**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	*3*	**889.674**	**1.299.407.816**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 13 Şubat 2002 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Kasım 2002 tarihli ve PYŞ/PY-21/16 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ile faaliyetine başlamıştır. Daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 26 Mayıs 2014 tarih ve PYŞ.YD.22/463 sayılı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla SPK'ya başvurmuş olup, SPK'nın 30 Aralık 2014 tarih ve 36/1296 sayılı toplantısında söz konusu talebinin olumlu karşılandığı, bu kapsamda, Şirket'in Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ile yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiş olup, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 23 Şubat 2015 tarih ve PYŞ/PY.9-YD.6/1296 sayılı yeni Faaliyet Yetki belgesini almıştır.

Şirket, 19 Aralık 2018 tarihli hisse devri anlaşması uyarınca Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Halk Bankası A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Finansal Kiralama A.Ş.'den ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Vakıflar Bankası T.A.O'dan ön şartların tamamlanmasını müteakiben 31 Ocak 2019'da %100'ünü devralmıştır.

Şirket'in adresi, ticaret sicil kaydı ile iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No:44B. No:13 34760 Ümraniye -İstanbul
Kuruluş Yılı	2002
Ticaret Sicil Numarası	471066
Telefon - Faks	+90 212 924 72 00 - +90 212 290 34 90
İnternet Adresi	www.ziraatportfoy.com.tr

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 60'dir (31 Aralık 2025: 57).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL).

Şirket çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup, Şirket'in ortakları ve sermaye payları aşağıda açıklanmıştır

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	74.900.000	74,90	74.900.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	24.900.000	24,90	24.900.000
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,10	100.000	0,10	100.000
Diğer	0,10	100.000	0,10	100.000
Toplam	**100,00**	**100.000.000**	**100,00**	**100.000.000**

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 5 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

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") hükümleri uyarınca 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.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2026 tarihinde geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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

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

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

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

  "TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

  - değişikliklerin niteliği,
  - TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
  - planlanan ilk uygulama tarihi ve
  - aşağıdakilerden biri:
    - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
    - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

  TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

  a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.
İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.
Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

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

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

  Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme / mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Raporlama para birimi

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

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.7 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

Fiyat endekslerindeki artış, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir. Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000
31 Aralık 2025	110,39	1,2432
30 Eylül 2025	105,78	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

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. 2026 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

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

2.3.1 Finansal araçlar

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

i. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. (Not 3 ve Not 5)

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlardır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

- Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır. Şirket, BKZ hesaplamalarını geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakları beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzenlemiştir.

2.3.2 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Gelir kaydetme

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

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.3 İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.3.4 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Açıklama	**Faydalı Ömür (yıl)**
Makine ve cihazlar	3 - 14
Demirbaşlar	5 - 10
Diğer maddi duran varlıklar	7
Özel maliyetler	5

Kullanım hakkı varlıkları

TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı olan varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller kullanım hakkı varlığının maliyet değeri üzerinden ölçülmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kullanım hakkı varlığı; maliyet yöntemi uygulayarak ölçülmektedir. Maliyet yöntemi uygulanırken, kullanım hakkı varlığı; birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülmektedir. Gayrimenkullerden kullanım hakkı varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller amortismana tabi tutulurken, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamında yer alan amortisman hükümleri uygulanmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı olan gayrimenkullerin değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı uygulanmaktadır.

2.3.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye yönelik olarak muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.5 Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Faydalı ömür (yıl)
Maddi olmayan duran varlıklar	3 - 5

2.3.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.3.7 Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.8 Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu finansal tablolara yansıtmıştır.31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'in yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Not 11).

ii. Kullanılmamış izin karşılıkları

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 (Not 11).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.3.8 Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Not 11).

2.3.9 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan Merkez Bankası döviz alış kurlarını esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2.3.10 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

2.3.11 Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2.3.12 Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.3.13 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.

2.3.14 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

2.3.15 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, sadece portföy yönetim faaliyetinde bulunup, Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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.

3 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	4.057	9.529
Bankadaki Nakit	885.617	916.307
-Vadesiz mevduat	*885.617*	916.307
Likit fonlar(*)	–	1.555.329.226
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(9.168)	(11.397)
Toplam	**880.506**	**1.556.243.665**

(*) Para piyasası fonları.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	880.506	1.299.395.922
Beklenen kredi zarar karşılıkları	9.168	11.894
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**889.674**	**1.299.407.816**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları ve beklenen zarar karşılıkları düşülerek gösterilmektedir.

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Yatırım fonları	3.916.075.226	3.377.316.485	3.377.316.485	2.079.662.407	2.216.357.579	2.216.357.579
Toplam	**3.916.075.226**	**3.377.316.485**	**3.377.316.485**	**2.079.662.407**	**2.216.357.579**	**2.216.357.579**

5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan komisyon alacağı	319.042.483	304.106.476
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	43.156.988	42.783.072
Beklenen kredi zarar karşılığı (ilişkili taraf)	(4.785.637)	(4.561.597)
Beklenen kredi zarar karşılığı (ilişkili olmayan taraf)	(647.356)	(641.747)
Toplam	**356.766.478**	**341.686.204**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
		–
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	8.442.759	9.065.245
Satıcılara borçlar	11.630.495	9.231.220
Toplam	**20.073.254**	**18.296.465**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacak ve borçları bulunmamaktadır.

6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer çeşitli alacaklar (Not 20)	361.548	2.851.059
Personelden alacaklar	1.046.202	220.038
Toplam	**1.407.750**	**3.071.097**

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	1.574	1.953
Toplam	**1.574**	**1.953**

6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	56.735.773	23.774.749
Personele borçlar	19.530	19.964
Toplam	**56.755.303**	**23.794.713**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.423.280	4.685.093
Ödenecek vergi ve fonlar	7.127.592	8.092.285
Toplam	**12.550.872**	**12.777.378**

7 TÜREV ARAÇLAR

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli işlem sözleşmeleri teminat tutarı 1.191.674.180 TL'dir. (31 Aralık 2025: Yoktur)

Vadeli işlem taahhütleri aşağıdadır.

	30 Eylül 2026			
	Kısa Pozisyon		Uzun Pozisyon	
Türev araç tanımı	Nominal Adet	Nominal Tutarı	Nominal Adet	Nominal Tutarı
Dövize dayalı türev sözleşmeler	195.000	9.943.435.000	–	–

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2026
Makine ve cihazlar	42.541.894	4.242.732	–	–	46.784.626
Demirbaşlar	13.634.008	22.403	–	–	13.656.411
Diğer maddi duran varlıklar	438.961	76.838	–	–	515.799
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	–	42.075.857	–	–	42.075.857
Özel maliyetler	19.909.914	1.700.000	–	–	21.609.914
Toplam	**76.524.777**	**48.117.830**	**–**	**–**	**124.642.607**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2026
Makine ve cihazlar	(31.234.731)	(4.178.894)	–	–	(35.413.625)
Demirbaşlar	(5.893.578)	(1.638.522)	–	–	(7.532.100)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(205.944)	(23.478)	–	–	(229.422)
Özel maliyetler	(7.775.776)	(2.329.443)	–	–	(10.105.219)
Toplam	**(45.110.029)**	**(8.170.337)**	**–**	**–**	**(53.280.366)**
Maddi duran varlıklar, net	**31.414.748**				**71.362.241**

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Makine ve cihazlar	41.200.442	1.198.282	–	42.398.724
Demirbaşlar	21.215.632	763.358	–	21.978.990
Diğer maddi duran varlıklar	207.007	–	–	207.007
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	124.975.589	51.242.386	–	176.217.975
Özel maliyetler	28.876.320	1.172.299	(8.164.943)	21.883.676
Toplam	**216.474.990**	**54.376.325**	**(8.164.943)**	**262.686.372**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Makine ve cihazlar	(25.992.117)	(3.878.543)	–	(29.870.660)
Demirbaşlar	(12.160.652)	(1.551.857)	–	(13.712.509)
Diğer maddi duran varlıklar	(172.507)	(22.179)	–	(194.686)
Özel maliyetler	(4.974.315)	(3.724.209)	1.616.621	(7.081.903)
Toplam	**(43.299.591)**	**(9.176.788)**	**1.616.621**	**(50.859.758)**
Maddi duran varlıklar, net	**173.175.399**			**211.826.614**

(*) Şirketin yaptırdığı portföy yönetimi yazılımına yapılan harcamaların aktifleştirilen kısmıdır.

9 KULLANIM HAKLARI

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Binalar	138.956.594	159.648	(6.194.830)	132.921.412
Motorlu taşıtlar	13.948.931	1.713.311	–	15.662.242
Toplam	**152.905.525**	**1.872.959**	**(6.194.830)**	**148.583.654**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Binalar	(46.493.693)	(14.904.425)	5.862.298	(55.535.820)
Motorlu taşıtlar	(6.040.124)	(3.829.856)	–	(9.869.980)
Toplam	**(52.533.817)**	**(18.734.281)**	**5.862.298**	**(65.405.800)**
Net defter değeri	**100.371.708**			**83.177.854**

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Binalar	152.346.164	–	–	152.346.164
Motorlu taşıtlar	18.887.329	23.510.437	(18.887.329)	23.510.437
Toplam	**171.233.493**	**23.510.437**	**(18.887.329)**	**175.856.601**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Binalar	(27.412.929)	(21.623.059)	–	(49.035.988)
Motorlu taşıtlar	(15.395.992)	(8.389.581)	15.395.992	(8.389.581)
Toplam	**(42.808.921)**	**(30.012.640)**	**15.395.992**	**(57.425.569)**
Net defter değeri	**128.424.572**			**118.431.032**

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2026
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	95.395.008	–	–	–	95.395.008
Toplam	**95.395.008**	**–**	**–**	**–**	**95.395.008**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2026
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(26.209.747)	(17.805.722)	–	–	(44.015.469)
Toplam	**(26.209.747)**	**(17.805.722)**	**–**	**–**	**(44.015.469)**
Maddi olmayan duran varlıklar, net	**69.185.261**				**51.379.539**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket'in maddi olmayan duran varlığı yoktur.

11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sigorta giderleri	6.240.011	4.390.798
Bilgi işlem dağıtım giderleri	1.376.370	3.626.900
Abonelik gideri	641.182	–
Diğer	814.735	587.110
Toplam	**9.072.298**	**8.604.808**

12 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	12.937.772	16.083.879
Personel prim karşılığı	6.256.119	5.529.899
Toplam	**19.193.891**	**21.613.778**

12 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.284.016	8.288.194
Toplam	**5.284.016**	**8.288.194**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları. İlgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Ana varsayım her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüğü tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	%3,31	%3,31

Yukarıdaki beklenen maaş / limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem Başı	8.288.194	8.541.580
Dönem Gideri	4.307.374	4.441.622
Ödemeler / İptaller	–	–
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(5.690.330)	(4.891.150)
Parasal kazanç kayıp	(1.621.222)	(1.731.742)
Dönem Sonu	**5.284.016**	**6.360.310**

13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları (*)	18.727.083	16.920.768
Toplam	**18.727.083**	**16.920.768**

(*) Ödenecek saklama ücretleri, performans primleri, denetim ücretleri ve benzeri giderler için ayrılan karşılık tutarıdır.

14 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kiralama işlemlerinden borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira bugünkü değeri
1 yıldan az	61.140.284	(45.552.901)	15.587.383
1-5 yıl arası	132.467.249	(117.621.195)	14.846.054
Toplam	**193.607.533**	**(163.174.096)**	**30.433.437**

	31 Aralık 2025		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira bugünkü değeri
1 yıldan az	65.768.021	(43.342.352)	22.425.669
1-5 yıl arası	276.088.886	(239.326.898)	36.761.988
Toplam	**341.856.907**	**(282.669.250)**	**59.187.657**

15 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	74.900.000	74,90	74.900.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	24.900.000	24,90	24.900.000
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,10	100.000	0,10	100.000
Diğer	0,10	100.000	0,10	100.000
Toplam	**100,00**	**100.000.000**	**100,00**	**100.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi		441.472.896		441.472.896
Toplam Sermaye		**541.472.896**		**541.472.896**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 100.000.000 TL (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 1 TL kıymetinde 100.000.000 adet (31 Aralık 2025: 100.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

Kar Dağıtımı

Şirket olağan genel kurul toplantısında alınan karar uyarınca 813.295.140 TL temettü dağıtmıştır.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 3.007.216 TL'dir (31 Aralık 2025: 6.990.447 TL kayıp).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü Yedekler	2.905.613.850	1.703.782.351
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(719.545.221)	(598.871.625)
Toplam	**2.186.068.629**	**1.104.910.726**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya 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.

15 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı yasal yedekler	167.035.440	92.535.440
TMS 29 düzeltme farkları	172.624.855	166.337.538
Toplam	**339.660.295**	**258.872.978**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, özkaynaklardaki yasal kayıtlar ve raporlama arasındaki farklar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Yasal Kayıtlar	TMS	Yasal Kayıtlar	TMS
Sermaye Düzeltme Farkları	–	441.472.896	–	441.472.896
Yasal Yedekler	167.035.440	339.660.295	92.535.440	258.872.978
Olağanüstü Yedekler	1.671.916.838	2.905.613.850	563.618.504	1.703.782.351
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(166.264.691)	(719.545.221)	(166.264.691)	(598.871.625)
Toplam	**1.672.687.587**	**2.967.201.820**	**489.889.253**	**1.805.256.600**

16 HASILAT

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat				
Fon yönetim gelirleri	2.670.014.638	2.152.510.769	995.279.772	756.187.876
Performans ücreti gelirleri	42.052.006	27.666.192	21.073.903	(2.056.401)
Bireysel portföy yönetim gelirleri	246.850.079	7.566.574	56.595.258	2.349.084
Toplam	**2.958.916.723**	**2.187.743.535**	**1.072.948.933**	**756.480.559**

17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Bilgi işlem giderleri	(311.596.384)	(99.627.197)	(82.302.603)	(26.439.615)
Personel giderleri	(280.203.489)	(219.368.441)	(77.464.844)	(63.413.493)
Banka ve komisyon giderleri	(86.451.740)	(30.958.334)	(32.867.917)	(9.440.282)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(44.710.340)	(39.189.428)	(12.359.821)	(12.312.583)
Vergi resim ve harç giderleri	(69.436.811)	(67.606.919)	(47.606.719)	(8.831.265)
Ofis giderleri	(16.324.285)	(16.372.223)	(6.235.937)	(5.892.811)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(5.774.565)	(6.052.164)	(2.232.592)	(1.726.006)
Taşıt aracı giderleri	(5.269.703)	(6.492.244)	(1.890.011)	(2.129.866)
Yönetim kurulu giderleri	(3.917.543)	(2.962.601)	(1.233.616)	(880.592)
Reklam giderleri	(3.203.333)	(31.135.563)	(1.222.080)	(31.135.563)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.439.859)	(2.710.160)	(763.207)	(1.506.267)
İletişim giderleri	(1.619.759)	(1.799.414)	(643.310)	2.227.919
Fon hizmet bedeli	(2.341.852)	(2.393.727)	(1.629.464)	(647.279)
Diğer giderler	(11.145.925)	(9.123.176)	(4.924.961)	(6.759.128)
Toplam	**(844.435.588)**	**(535.791.591)**	**(273.377.082)**	**(168.886.831)**

18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer gelirler ve giderlerinin net detayı aşağıdaki gibidir**:**

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Portföy değerleme karları	554.768.025	630.217.475	(278.619.192)	251.233.559
Vadeli işlem değerleme farkları	65.866.292	–	65.866.292	–
Konusu kalmayan karşılıklar	–	83.816.258	–	(6.289.572)
Diğer	164.221.517	9.705.940	(708.678)	1.440.457
Toplam	**784.855.834**	**723.739.673**	**(213.461.578)**	**246.384.444**

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Portföy değerleme zararları	(799.728.744)	(55.113.067)	(391.544.346)	(30.956.022)
Komisyon giderleri	(59.819.539)	–	(19.167.648)	–
Saklama ve MKK ücretleri	(4.508.785)	–	(1.514.601)	–
Diğer	255.099	(7.121.719)	9.208.772	(2.312.109)
Toplam	**(863.801.969)**	**(62.234.786)**	**(403.017.823)**	**(33.268.131)**

19 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Fon satış geliri	1.342.325.993	414.435.694	938.738.147	165.854.130
Faiz gelirleri	33.182.596	234.032	32.923.263	4.251
Toplam	**1.375.508.589**	**414.669.726**	**971.661.410**	**165.858.381**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri	(25.451.551)	(12.669.324)	(10.846.732)	(5.537.470)
Kur farkı gideri	(40.152)	(143.212)	(10.586)	(59.740)
Toplam	**(25.491.703)**	**(12.812.536)**	**(10.857.318)**	**(5.597.210)**

20 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Duran varlıklar	42.517.351	65.471.348
Özkaynaklar	(694.386.702)	(435.520.958)
Peşin ödenmiş giderleri	814.753	600.521
Diğer	(4.767.328)	(4.859.187)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(205.988.307)	(187.273.798)
Genel yönetim giderleri	57.169.476	41.511.110
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(93.803.857)	(49.235.828)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	51.461.558	59.675.880
Finansman gelirleri	(44.525.251)	(28.523.942)
Finansman giderleri	1.838.262	9.189
Dönem vergi gideri/geliri	71.977.673	22.378.691
Toplam	**(817.692.372)**	**(515.766.974)**

21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	786.047	803.549
Ziraat Portföy Para Piyasası Fonları	–	1.555.329.226
Toplam	**786.047**	**1.556.132.775**

Finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.377.316.485	2.216.357.579
Toplam	**3.377.316.485**	**2.216.357.579**

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	319.008.277	297.617.689
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	14.980	–
TCZB VE THB Mens. Emekli ve Yrd. San	–	6.472.800
Ziraat Finansal Yatırımlar A.Ş.	19.226	15.987
Beklenen kredi zarar karşılığı (ilişkili taraf)	(4.785.637)	(4.561.597)
Toplam	**314.256.846**	**299.544.879**

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurucusu olunan yatırım fonları	361.548	2.851.059
Toplam	**361.548**	**2.851.059**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ziraat Teknoloji Hiz. A.Ş.	5.861.488	8.006.678
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	2.132.471	1.058.567
Ziraat Filo Yön. ve Mobilite A.Ş.	448.800	–
Toplam	**8.442.759**	**9.065.245**

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar:

Şirket'in Ziraat GYO A.Ş. ve Ziraat Filo Kiralama A.Ş'ne kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçları 30 Eylül 2026 itibarıyla 30.433.437 TL (31.12.2025: 59.187.657 TL'dir).

21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

Genel yönetim ve diğer faaliyet giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
T.C. Ziraat Bankası A.Ş	42.776.431	31.589.825	23.870.672	23.738.216
Ziraat GYO A.Ş.	33.009.689	33.487.408	13.199.859	17.973.840
Ziraat Teknoloji A.Ş.	12.661.574	12.651.809	4.558.311	7.566.469
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.168.684	6.843	6.168.684	6.852
Toplam	**94.616.378**	**77.735.885**	**47.797.526**	**49.285.377**

Portföy yönetim gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ziraat Portföy Yatırım Fonları	2.388.438.042	1.992.389.867	875.026.407	1.192.993.797
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	–	4.553.466	–	4.553.447
TCZB ve THB Mensupları Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	63.203.962	2.695.280	11.884.035	2.695.268
Ziraat Finansal Yatırımlar A.Ş.	128.914	123.665	46.692	76.177
Toplam	**2.451.770.918**	**1.999.762.278**	**886.957.134**	**1.200.318.689**

Faiz Gelirleri				
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	296.198	249.193	35.771	227.468
Toplam	**296.198**	**249.193**	**35.771**	**227.468**

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket üst yönetimine sağlanan faydalar 40.656.644 TL'dir (30 Eylül 2025: 24.866.509 TL).

22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın sonuna kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir ve aynı ayın sonuna kadar da tahakkuk eden vergi ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar takip eden beşinci yılın sonuna kadar muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları yeniden tarh ettirilir. Diğer taraftan, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için aranan koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir. 15 Şubat 2025 tarihli ve 32814 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 582 Sıra No'lu VUK Tebliği göre; 2025 hesap döneminin birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemleri sonu itibarıyla, enflasyon düzeltmesi şartlarının gerçekleşmesi halinde enflasyon düzeltmesi yapılmaması kararlaştırılmıştır. 25 Aralık 2025 Tarihli ve 33118 Sayılı Resmi Gazete'de "Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 37.madde ile içinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı düzenlenmiştir.

25 Aralık 2025 Tarih ve 33118 sayılı resmî Gazete de Yayımlanan 7571 sayılı Kanun ile 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı yasalaşmıştır.

Enflasyon muhasebesinin 2025 döneminde Vergi Usul Kanunun geçici 37.Maddesi gereği uygulanmadığı için , Vergi Usul Kanunu'nda yer alan Mükerer 298/Ç ve 32. Maddelerinde yapılan düzenleme ile sürekli ve geçici yeniden değerleme imkanı tanınmıştır. 2025 sabit kıymetler için yeniden değerleme yapılmıştır. Bu işlemlerin sonucu olarak kurumlar vergisine konu edilecek olan VUK amortisman 2025 yılında yeniden değerleme uygulanmış tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ve 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30 uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir.

22/12/2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile kâr payı stopaj oranı % 10'dan % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur.

22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	947.766.528	873.664.401
Peşin ödenen vergiler	(589.022.155)	(590.137.850)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**358.744.373**	**283.526.551**

Vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Cari dönem vergi karşılığı	(1.021.509.547)	(672.520.013)	(380.048.675)	(271.685.868)
Ertelenmiş vergi geliri	(6.599.102)	15.087.015	(4.919.476)	3.704.446
Toplam	**(1.028.108.649)**	**(657.432.998)**	**(384.968.151)**	**(267.981.422)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar	**2.567.859.514**	**2.199.547.047**	**927.537.688**	**806.592.103**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	817.692.372	515.766.974	216.358.854	154.379.109
Cari dönem vergi matrahı	**3.385.551.886**	**2.715.314.021**	**1.143.896.542**	**960.971.212**
Yasal vergi oranı	**30%**	**30%**	**30%**	**30%**
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(1.015.665.566)	(814.594.206)	(343.168.963)	(288.291.364)
Kanunen kabul edilmeyen giderler, indirim ve istisnalar etkisi, net (*)	(12.443.083)	157.161.208	(41.799.188)	20.309.942
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri	**(1.028.108.649)**	**(657.432.998)**	**(384.968.151)**	**(267.981.422)**

(*) Şirket sermaye piyasası kurumu olduğu için enflasyon düzeltmesi gelir ve giderleri vergi matrahında hesaplamaya dahil edilmez. Diğer istisnalar ve kanunen kabul edilmeyen giderler bu satırda net olarak sunulmuştur.

Ertelenmiş vergi

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü
İzin karşılığı	(12.937.772)	3.881.332	(16.083.879)	4.825.164
Kıdem tazminatı	(5.284.016)	1.585.205	(8.288.194)	2.486.459
Beklenen kredi zarar karşılığı	(5.442.161)	1.632.648	(5.214.741)	1.564.423
Sabit kıymetler	80.440.339	(24.132.102)	58.031.869	(17.409.561)
Diğer	994.305	(298.291)	1.638.305	(491.492)
Toplam	**57.770.695**	**(17.331.208)**	**30.083.360**	**(9.025.007)**

Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	**(9.025.007)**	**(6.249.602)**
Ertelenmiş vergi geliri	(6.599.102)	15.087.015
Diğer kapsamlı gelir tablosundaki ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.707.099)	(1.467.345)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	**(17.331.208)**	**7.370.068**

23 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, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur.

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı Para Pozisyonu

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdadır.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL karşılığı	Döviz Nominal	TL karşılığı	Döviz Nomina
Toplam varlıklar	–	–	–	
Türev araçlar (kısa pozisyon)	(9.943.435.000)	195.000	–	
Toplam yükümlülükler	**(9.943.435.000)**	195.000	–	
Net yabancı para varlıklar, net	**(9.943.435.000)**	**195.000**	**–**	

	30 Eylül 2026			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Yabancı paraların TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Net varlık / (yükümlülük)	(994.343.500)	994.343.500	994.343.500	994.343.500
2 – Yabancı paranın riskten korunan kısmı	–	–	–	–
3 - Yabancı para net etki (1+2)	(994.343.500)	994.343.500	(997.830.165)	994.343.500

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 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)	314.256.846	42.509.632	361.548	1.046.202	876.449	–
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	319.042.483	43.156.988	361.548	1.046.202	885.617	–
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	(4.785.637)	(647.356)	–	–	(9.168)	–
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	–					
- Değer düşüklüğü (-)	(4.785.637)	(647.356)	–	–	(9.168)	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 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)	299.544.879	42.141.325	2.851.059	220.038	904.910	1.555.329.226
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	304.106.476	42.783.072	2.851.059	220.038	916.307	1.555.329.226
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	(4.561.597)	(641.747)	–	–	(11.397)	–
- Değer düşüklüğü (-)	(4.561.597)	(641.747)	–	–	(11.397)	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar / zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Piyasa riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım fonlarında bulunan hisse senetleri nedeniyle BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek bir değişim Şirket'in net kar / zararını etkilemektedir.

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.

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**107.261.994**	**107.261.994**	**81.131.046**	**11.284.894**	**14.846.054**	**–**
Kiralama işlemlerimde borçlar	30.433.437	30.433.437	4.302.489	11.284.894	14.846.054	–
Ticari Borçlar	20.073.254	20.073.254	20.073.254	–	–	–
Diğer Borçlar	56.755.303	56.755.303	56.755.303	–	–	–

31 Aralık 2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**101.278.835**	**101.278.835**	**47.495.813**	**17.021.034**	**36.761.988**	**–**
Kiralama işlemlerimde borçlar	59.187.657	59.187.657	5.404.635	17.021.034	36.761.988	–
Ticari Borçlar	18.296.465	18.296.465	18.296.465	–	–	–
Diğer Borçlar	23.794.713	23.794.713	23.794.713	–	–	–

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönen varlıklar (A)	4.937.117.697	4.125.963.353
Kısa vadeli borçlar (B)	501.632.159	399.355.322
Dönen varlıklar / kısa vadeli borçlar (A / B)	**9,84**	**10,33**

Sermaye yönetimi

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

25 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıda açıklanmıştır.

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değer**	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değer**
Nakit ve nakit benzerleri	880.506	880.506	1.556.243.665	1.556.243.665
Finansal yatırımlar	3.377.316.485	3.377.316.485	2.216.357.579	2.216.357.579
Ticari alacaklar	356.766.478	356.766.478	341.686.204	341.686.204
Türev araçlar	1.191.674.180	1.191.674.180	–	–
Ticari borçlar	20.073.254	20.073.254	18.296.465	18.296.465

25 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket yönetimi, finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli olması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kanaatindedir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda GUD farkı kar / zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım fonları	3.377.316.485	–	–
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	1.191.674.180	–	–
Toplam	**4.568.990.665**		

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım fonları	2.216.357.579	–	–
Toplam	**2.216.357.579**	**–**	**–**

26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

30 Eylül 2026 itibarı ile kurucusu ve yöneticisi olunan 90 adet yatırım fonu, 16 adet borsa yatırım fonu ve 4 adet gayrimenkul yatırım fonu, 11 adet girişim sermayesi yatırım fonu, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 30 adet emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 4 adet emeklilik yatırım fonu, olmak üzere toplam 155 adet yatırım fonu yönetilmektedir.

……..