Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

1 Ocak - 31 Aralık 2025
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	***Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı***
Enflasyon muhasebesinin uygulanması	
2.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2025 tarihi itibari ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29'a uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'un Şirket'in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır; • Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incemeler yapılmıştır, • Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir, • TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir, • Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Hasılatının muhasebeleştirilmesi	
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 3.357.115.338 TL tutarında geliri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2 ve 14 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının yatırım, bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: • Hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'lere ve ilgili mevzuata uygunluğu değerlendirilmiştir. • Denetime konu hasılat tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını ve hasılat tutarını oluşturan kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hayrettin Ergül'dür.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Hayrettin Ergül, SMMM
Sorumlu Denetçi

2 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

A member firm of Ernst & Young Global Limited

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU **1**

KAR VEYA ZARAR TABLOSU **2**

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **2**

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU **3**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **5-40**

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6-19
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 20
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR 20
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 21
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 21
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 22
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR 22
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR 22-23-24
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 24
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 25-26
NOT 12 TÜREV ARAÇLARI 26
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZEL KALEMLER 26-27
NOT 14 HASILAT 28
NOT 15 FAALİYET GİDERLERİ 28-29
NOT 16 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER 29
NOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 29
NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER 30
NOT 19 GELİR VERGİLERİ 30-33
NOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ 33
NOT 21 NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLMALAR 34
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 34-35
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ. 36-38
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) 39
NOT 25 BAĞIMSIZ DENETÇİ/ BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN HİZMETLER…… 40
NOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 40
NOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 40

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**3.874.030.196**	**2.366.799.030**
Nakit ve Nakit Benzerleri	*3*	33.026.333	133.976.189
Finansal Yatırımlar	*4*	3.426.933.229	1.920.912.581
Ticari Alacaklar		408.660.784	302.670.428
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5-22*	*402.402.410*	*294.512.947*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*6.258.374*	*8.157.481*
Diğer Alacaklar		39.877	71.913
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6-22*	*39.877*	*71.913*
Peşin Ödenmiş Giderler	*7*	5.310.922	6.264.998
Diğer Dönen Varlıklar	*8*	59.051	2.902.921
Duran Varlıklar		**149.223.159**	**97.209.353**
Finansal Yatırımlar	*4*	43	43
Maddi Duran Varlıklar	*9*	7.714.778	214.530
Kullanım Hakkı Varlıkları	*9*	6.563.512	2.629.137
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10*	117.438.010	82.815.683
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*19*	17.506.816	11.549.960
TOPLAM VARLIKLAR		**4.023.253.355**	**2.464.008.383**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**462.740.525**	**362.171.101**
Ticari Borçlar		39.076.650	56.304.008
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5-22*	*36.601.805*	*53.366.452*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*2.474.845*	*2.937.556*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*11*	10.167.545	8.965.696
Diğer Borçlar		35.050.647	21.965.261
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*22*	*8.557.699*	*4.176.617*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*26.492.948*	*17.788.644*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*19*	295.492.215	198.728.250
Kısa Vadeli Karşılıklar		79.215.354	74.987.532
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	*79.215.354*	*74.987.532*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*9*	3.738.114	1.220.354
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**8.654.224**	**8.017.261**
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.378.713	5.913.766
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*11*	*6.378.713*	*5.913.766*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*9*	2.275.511	2.103.495
Özkaynaklar		**3.551.858.606**	**2.093.820.021**
Ödenmiş Sermaye	*13*	100.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	*13*	533.645.864	524.182.373
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(6.661.657)	(6.719.005)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	*13*	*(6.661.657)*	*(6.719.005)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*13*	241.333.116	184.753.911
Geçmiş Yıllar Karları	*13*	656.924.821	296.188.724
Dönem Karı		2.026.616.462	1.045.414.018
TOPLAM KAYNAKLAR		**4.023.253.355**	**2.464.008.383**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hasılat	*14*	3.357.115.338	2.002.699.958
BRÜT KAR		**3.357.115.338**	**2.002.699.958**
Pazarlama Giderleri (-)	*15*	(20.577.158)	(10.908.612)
Genel Yönetim Giderleri (-)	*15*	(727.562.857)	(586.283.522)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	*17*	1.176.088.305	742.085.620
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	*18*	(5.522.518)	(3.926.233)
ESAS FAALİYET KARI		**3.779.541.110**	**2.143.667.211**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	*16*	103.673	3.851
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	*21*	(611.437.389)	(428.158.337)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**3.168.207.394**	**1.715.512.725**
Dönem Vergi Gideri	*19*	(1.147.572.366)	(675.641.832)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	*19*	5.981.434	5.543.125
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**2.026.616.462**	**1.045.414.018**
DÖNEM KARI		**2.026.616.462**	**1.045.414.018**
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		**57.348**	**26.550**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	*11*	81.926	37.929
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kağsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(24.578)	(11.379)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	**(420.600)**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	(600.857)
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri		-	180.257
Diğer kapsamlı gelir /gider		**57.348**	**(394.050)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**2.026.673.810**	**1.045.019.968**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

((Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

							Birikmiş Karlar		
Bağımsız Denetimden Geçmiş	**Dipnot**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Finansal varlıklar değer artış fonu**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları**	**Dönem Karı**	**Toplam**
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		**50.000.000**	**524.182.373**	**420.600**	**(6.745.555)**	**175.898.481**	**251.459.598**	**392.454.323**	**1.387.669.820**
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		**-**	-	**-**	**-**	-	392.454.323	(392.454.323)	**-**
Transferler		-	-	**-**	**-**	8.855.430	(8.855.430)	**-**	**-**
Kar payları		-	-	**-**	**-**	-	(338.869.767)	1.045.414.018	**706.544.251**
Toplam kapsamlı gelir		**-**	-	(420.600)	26.550	**-**	**-**	**-**	**(394.050)**
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		**50.000.000**	**524.182.373**	**-**	**(6.719.005)**	**184.753.911**	**296.188.724**	**1.045.414.018**	**2.093.820.021**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		**50.000.000**	**524.182.373**	**-**	**(6.719.005)**	**184.753.911**	**296.188.724**	**1.045.414.018**	**2.093.820.021**
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		**-**	**-**	**-**	**-**	-	1.045.414.018	(1.045.414.018)	**-**
Transferler		**-**	-	**-**	**-**	56.579.205	(56.579.205)	-	**-**
Sermaye artırımı		50.000.000	9.463.491	**-**	**-**	-	(59.463.491)	**-**	**-**
Kar payları	*13*	-	-	**-**	**-**	-	(568.635.225)	**-**	**(568.635.225)**
Toplam kapsamlı gelir		**-**	-	-	57.348	**-**	**-**	2.026.616.462	**2.026.673.810**
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		**100.000.000**	**533.645.864**	**-**	**(6.661.657)**	**241.333.116**	**656.924.821**	**2.026.616.462**	**3.551.858.606**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		**2.026.616.462**	**1.045.414.018**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	66.665.346	33.929.672
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		48.087.363	62.251.421
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.154.545.486)	(635.275.849)
Beklenen Kredi Zarar Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	*18*	1.495.640	2.334.446
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(18.907.411)	23.510.058
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	*19*	1.141.590.932	670.098.707
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	*16*	(103.673)	(3.851)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Parasal Kayıp / Kazanç		570.932.853	681.837.764
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.868.221.217)	(1.944.843.238)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(106.014.362)	(21.157.121)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		32.037	(59.069)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(17.227.359)	11.427.256
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		2.938.708	(267.643.429)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(136.427)	4.027.787
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz		983.632.214	647.101.088
Vergi Ödemeleri		(1.029.781.331)	(612.605.137)
Ödenen Kullanılmamış İzinler		(1.770.797)	(1.334.428)
Ödenen Personel Primleri		(35.897.750)	(17.992.209)
Ödenen Kıdem Tazminatı		(960.891)	-
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		**608.424.851**	**(318.982.114)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*16*	103.673	3.851
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışlar		(97.197.153)	(73.790.560)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		**(97.093.480)**	**(73.786.709)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kiralama Yükümlülükleri ile ilgili Nakit Çıkışları		(11.926.746)	(9.368.170)
Temettü ödemeleri		(568.635.225)	(338.869.767)
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		**(580.561.971)**	**(348.237.937)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Varlıklar Üzerindeki Etkisi		**-**	**-**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(69.230.600)**	**(741.006.760)**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		**(31.585.198)**	**(405.584.147)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	*3*	**133.828.051**	**1.280.418.958**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	*3*	**33.012.253**	**133.828.051**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını kurucusu olduğu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

Yeni düzenlemeler kapsamında 14 Ocak 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür. Bu çerçevede Şirket'e PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 16 Temmuz 1997 tarih ve PYŞ/PY-148 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 28 Şubat 2001 tarih ve PYŞ/YD/2 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		**31 Aralık 2024**	
	Pay adedi	**Pay oranı**	**Pay adedi**	**Pay oranı**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	100.000.000	%100.00	50.000.000	%100.00
Toplam	**100.000.000**	**%100.00**	**50.000.000**	**%100.00**

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
Yüksek lisans/Doktora	25	23
Lisans/Önlisans	27	22
Lise	2	2
İlk/Orta öğrenim	1	1
Toplam	**55**	**48**

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Levent Nisbetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers Kule 1 No:96/1 İç Kapı No:1041 34340 Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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 Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 2 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892

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.
- 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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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 imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Cari dönem satın alma gücü esasına göre önceki dönem finansal tablolarının endekslenmesi dışında önceki dönem karşılaştırmalı finansal tablolarda bir değişiklik yapılmamıştır.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

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

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

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

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar.Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal araçlar

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa 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. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

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:

- 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.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması.

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.
Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri,

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder. Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Hasılat

- *Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları*

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

- *Performans ücreti gelirleri*

Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonları ile kurumsal ve bireysel portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, alternatif (karşılaştırma ölçütü) oranları ve ilgili fon sıralamaları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri ay sonlarında tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Kiralama İşlemleri

Kiralama sözleşmelerinin süresi azami 5 yıldır. Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama İşlemleri (devamı)

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Şirket, içsel değerlendirmeler sonucunda kiralama yoluyla edinilen makine kiralamaları, BT ekipmanı ve diğer kiralama işlemleri tutarlarını önemlilik seviyesi altında kalması nedeniyle TFRS 16 kapsamı dışında değerlendirerek ilgili kira ödemelerini diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

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

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar / zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42.886	34.548
Avro	50.307	35.847
İngiliz Sterlini (GBP)	57.612	43.287

(*) Şirket, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. gişe döviz alış kurlarını dikkate almıştır.

Pay Başına Kazanç

TMS 33 *"Hisse Başına Kazanç"* standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kâra 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, raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde, Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde, İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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 söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Şirket kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

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.

Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

2.5 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.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotta belirtilmiştir:

Dipnot 11 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
Vadeli mevduat	13.714.301	117.364.504
Vadesiz mevduat	19.312.245	16.613.971
Banka mevduatları beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(213)	(2.286)
	33.026.333	**133.976.189**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bilanço'da yer alan nakit ve nakit ve nakit benzerleri	33.026.333	133.976.189
TFRS 9 karşılığı	(14.080)	(148.138)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**33.012.253**	**133.828.051**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri altında bulunan TL vadeli mevduatların ortalama brüt faiz oranı %38,10'dur ve vadeleri üç aydan kısadır (31 Aralık 2024: TL vadeli mevduatların brüt faiz oranı %47'dir ve vadeleri üç aydan kısadır).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

4. Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2025		
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Üç aydan uzun vadeli mevduatlar	3.239.995.000	3.441.116.511	3.441.116.511
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(14.183.282)	(14.183.282)	(14.183.282)
Toplam	**3.225.811.718**	**3.426.933.229**	**3.426.933.229**

	31 Aralık 2024		
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Üç aydan uzun vadeli mevduatlar	1.901.289.604	1.923.314.397	1.923.314.397
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(1.967.237)	(2.401.816)	(2.401.816)
Toplam	**1.899.322.367**	**1.920.912.581**	**1.920.912.581**

Uzun vadeli finansal yatırımlar	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri(*) (Not 22)	*43*	*43*
Toplam	**43**	**43**

(*) Şirket 24 Eylül 2014 tarihinde Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 43 TL bedelle Doğuş Holding Anonim Şirketi'nden devralmıştır.

5. Ticari Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 22)	399.567.697	286.064.635
İlişkili taraflardan fon yönetim ve performans ücreti tahakkuku (Not 22)	2.849.028	8.436.621
İlişkili taraflardan özel portföy yönetimi yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 22)	40.017	51.456
İlişkili taraflardan ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(54.332)	(39.765)
Toplam	**402.402.410**	**294.512.947**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon yönetim ve performans ücreti alacakları	590.586	1.222.083
Özel portföy yönetimi komisyon ücreti alacakları	5.668.633	6.936.499
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(845)	(1.101)
Toplam	**6.258.374**	**8.157.481**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	36.601.805	53.366.452
Mal ve hizmet alımı nedeniyle oluşan ticari borçlar	2.474.845	2.937.556
Toplam	**39.076.650**	**56.304.008**

6. Diğer Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Not 22)	19.507	26.635
Diğer (Not 22)	20.370	45.278
Toplam	**39.877**	**71.913**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
Vergi. resim ve harçlar	20.599.409	16.028.382
Diğer(*)	5.893.539	1.760.262
Toplam	**26.492.948**	**17.788.644**

(*) Diğer borçlar; 5.893.539 TL gider karşılıkları (31 Aralık 2024: 1.533.666 TL), Bina Gider Karşılıkları (31 Aralık 2024: 207.741 TL), MKK ve Borsa İstanbul A.Ş (31 Aralık 2024: 18.855 TL) tutarlarından oluşmaktadır.

7. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 5.310.922 TL tutarındaki (31 Aralık 2024: 6.264.998 TL) kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri Şirket'in tedarikçilere yaptığı ve daha sonraki dönemlerde gider hesaplarına aktarılacak tutarlardan oluşmaktadır.

8. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	35.111	2.895.456
Diğer	23.940	7.465
Toplam	**59.051**	**2.902.921**

9. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Demirbaşlar	49.598.610	19.999	(26.949.562)	22.669.047
Taşıtlar	-	8.865.931	-	8.865.931
	49.598.610	**8.885.930**	**(26.949.562)**	**31.534.978**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı (*)**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Demirbaşlar	(49.384.080)	(61.018)	26.949.562	(22.495.536)
Taşıtlar	-	(1.324.664)	-	(1.324.664)
	(49.384.080)	**(1.385.682)**	**26.949.562**	**(23.820.200)**
Net	**214.530**			**7.714.778**

Önceki Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Demirbaşlar	49.631.638	-	(33.028)	49.598.610
	49.631.638	**-**	**(33.028)**	**49.598.610**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2024**	**Cari dönem amortismanı (*)**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Demirbaşlar	(49.080.351)	(336.757)	33.028	(49.384.080)
	(49.080.351)	**(336.757)**	**33.028**	**(49.384.080)**
Net	**551.287**			**214.530**

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

9. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Şirketin finansal durum tablosuna yansıttığı "Kullanım Hakkı Varlıkları" aşağıdaki şekildedir.

Cari Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Binalar - Kullanım Hakkı	8.403.609	9.485.348	(8.403.602)	9.485.355
Taşıtlar - Kullanım Hakkı	11.131.297	6.039.795	(9.524.211)	7.646.881
	19.534.906	**15.525.143**	**(17.927.813)**	**17.132.236**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı(*)**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Binalar - Kullanım Hakkı	(7.691.822)	(9.391.534)	8.403.602	(8.679.754)
Taşıtlar - Kullanım Hakkı	(9.213.947)	(2.199.234)	9.524.211	(1.888.970)
	(16.905.769)	**(11.590.768)**	**17.927.813**	**(10.568.724)**
Net	**2.629.137**			**6.563.512**

Önceki Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Binalar - Kullanım Hakkı	10.015.687	8.403.602	(10.015.680)	8.403.609
Taşıtlar - Kullanım Hakkı	9.524.226	1.607.071	-	11.131.297
	19.539.913	**10.010.673**	**(10.015.680)**	**19.534.906**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2024**	**Cari dönem amortismanı(*)**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Binalar - Kullanım Hakkı	(9.165.040)	(8.542.453)	10.015.671	(7.691.822)
Taşıtlar - Kullanım Hakkı	(6.706.419)	(2.507.528)	-	(9.213.947)
	(15.871.459)	**(11.049.981)**	**10.015.671**	**(16.905.769)**
Net	**3.668.454**			**2.629.137**

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Kiralama işlemlerinden borçlar 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	**2025**	**2024**
Dönem başı	1.538.776	997.375
Dönem içindeki artışlar	10.098.773	9.483.527
Dönem içindeki azalışlar	(9.869.178)	(8.518.950)
Parasal Kayıp / Kazanç	(315.931)	(423.176)
Dönem sonu	**1.452.440**	**1.538.776**

Taşıtlar	**2025**	**2024**
Dönem başı	1.785.073	1.144.634
Dönem içindeki artışlar	6.955.767	1.977.940
Dönem içindeki azalışlar	(3.296.395)	(849.220)
Parasal Kayıp / Kazanç	(883.260)	(488.281)
Dönem sonu	**4.561.185**	**1.785.073**

9. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlar: 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların 3.738.114 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli yükümlülük olarak, 2.275.511 TL tutarındaki kısmı ise bir yıldan uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların 2.103.495 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa vadeli yükümlülük olarak, 1.220.354 TL tutarındaki kısmı ise bir yıldan uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçlanma faizi %47,40'tır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçlanma faizi %30,18'dir).

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Haklar	125.019.106	88.311.223	-	213.330.329

Birikmiş itfa payı	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem itfa payı**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Haklar	(42.203.423)	(53.688.896)	-	(95.892.319)
Net	**82.815.683**	**34.622.327**	**-**	**117.438.010**

Önceki Dönem

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Haklar	51.228.546	73.790.560	-	125.019.106

Birikmiş itfa payı	**1 Ocak 2024**	**Cari dönem itfa payı**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Haklar	(19.660.489)	(22.542.934)	-	(42.203.423)
Net	**31.568.057**	**51.247.626**	**-**	**82.815.683**

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek personel ücret vergileri	6.783.787	6.076.596
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.383.758	2.889.100
Toplam	**10.167.545**	**8.965.696**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
- Personel prim karşılıkları	60.568.192	63.181.918
- Kullanılmamış izin karşılıkları	18.647.162	11.805.614
Toplam	**79.215.354**	**74.987.532**
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	6.378.713	5.913.766
Toplam	**6.378.713**	**5.913.766**

Kıdem Tazminatı

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık (kadınlarda 20 yıl) çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 53.920 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL) tavanına tabidir.
Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*. Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.
31 Aralık 2025 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca faiz oranı %31,10 ,enflasyon oranı %26,30 olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2024 itibarıyla hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca faiz oranı %31,02,enflasyon oranı %26,30 olarak kullanılmıştır). Varsayımlar, gelecekteki nakit akışlarının tahmin edilmesinde ve bunların değerleme tarihlerindeki peşin değerlerine indirgenmesinde kullanılmıştır. Geçmiş hizmet yükümlülükleri, peşin değeri hesaplanmış nakit akımının değerleme tarihine kadar geçen hizmet süresinde kazanılmış olan kısmını ifade eder. Yıllık maliyet ise, indirgenmiş nakit akımlarının, değerleme tarihinden sonraki 12 aylık hizmet süresinde tahakkuk edecek kısmıdır.
Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı	5.913.766	7.079.567
Dönem içinde ödenen	(960.891)	-
Hizmet maliyeti	1.017.186	83.954
Faiz maliyeti	1.498.796	1.103.207
Ödeme/Faydaların kısılması/		
İşten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp	580.777	-
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(81.926)	(37.929)
Parasal Kayıp / Kazanç	(1.588.995)	(2.315.033)
Dönem sonu	**6.378.713**	**5.913.766**

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kullanılmamış izin karşılığı

İzin karşılığının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı	11.805.614	6.236.459
Dönem içinde ödenen	(1.770.797)	(303.524)
Dönem içindeki artış	12.582.597	8.819.047
Parasal Kayıp / Kazanç	(3.970.252)	(2.946.368)
Dönem sonu	**18.647.162**	**11.805.614**

Personel prim karşılığı

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı	63.181.919	26.598.323
Dönem içinde ödenen	(35.897.750)	(36.023.787)
Dönem içindeki artış	53.201.875	86.937.993
Parasal Kayıp / Kazanç	(19.917.852)	(14.330.610)
Dönem sonu	**60.568.192**	**63.181.919**

12. Türev Araçları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

13. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 50.000.000 TL).

Şirket'in 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedeklerden) karşılanmak üzere 50.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye düzeltme farkları 533.645.864 TL'dir (31 Aralık 2024: 524.182.373 TL). Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eş değer ilavelerin 31 Aralık 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Aralık 2024: 1 TL) nominal değerde 100.000.000 (31 Aralık 2024: 50.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

8 Mayıs 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in karından Kanun esas sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar kontrol edildikten sonra TTK 519 uyarınca yıllık karın %5'inin, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşması nedeniyle birinci tertip yasal yedek akçe ayrılmaması, vergi karşılığı sonrası dağıtılabilir 1.045.414.018 TL net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra toplam 568.635.225 TL'nin temettü olarak dağıtılmasına, kalan 476.778.754 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesi ve dağıtım işleminin en geç 31.12.2025 tarihine kadar tamamlanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

13. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 241.333.116 TL'dir (31 Aralık 2024: 184.753.911 TL).

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre işletmeler ticari (safi) karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'ya göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları 656.924.821 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 296.188.724 TL). 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karlarının içerisinde yer alan Olağanüstü Yedekler 2.664.207.435 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 1.423.732.520 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığına ilişkin önceki dönemlerde oluşan net aktüeryal kayıp olan 6.661.657 TL özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 6.719.005 TL net aktüeryal kayıp).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı, diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değerleme farkları bulunmamaktadır. Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2024 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri ("ÜFE") kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan TÜFE kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2024 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

31 Aralık 2025	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Yasal yedekler**	**Geçmiş yıllar karları**
TMS/TFRS finansal tablolarına göre	533.645.864	241.333.116	656.924.821
Vergi usul kanununa göre	512.968.380	231.143.516	413.015.588
Fark	**20.677.484**	**10.189.600**	**243.909.233**

31 Aralık 2024	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Yasal yedekler**	**Geçmiş yıllar karları**
TMS/TFRS finansal tablolarına göre	524.182.373	184.753.911	296.188.724
Vergi usul kanununa göre	671.436.256	237.430.197	544.532.489
Fark	**(147.253.883)**	**(52.676.286)**	**(248.343.765)**

14. Hasılat

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Fon yönetim ücreti gelirleri	3.291.567.688	1.931.537.635
Performans ücreti gelirleri	64.057.836	66.006.095
Özel portföy yönetim ücreti gelirleri	1.489.814	5.156.228
Hasılat Toplamı	**3.357.115.338**	**2.002.699.958**

15. Faaliyet Giderleri

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri	(727.562.857)	(586.283.522)
Satış ve pazarlama giderleri	(20.577.158)	(10.908.612)
Toplam faaliyet giderleri	**(748.140.015)**	**(597.192.134)**

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri:	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Personel giderleri	(331.094.332)	(320.402.249)
Saklama, fon operasyon ve alım satım komisyonları	(192.110.623)	(102.861.284)
Amortisman ve itfa payları (Not 9, 10)	(66.665.346)	(33.929.672)
Yazılım ve teknik hizmet giderleri	(63.323.376)	(60.014.148)
Veri aktarım ve lisans giderleri	(39.813.189)	(36.288.793)
Danışmanlık giderleri	(11.503.496)	(7.653.614)
Stopaj ve diğer vergi, resim ve harçlar	(6.499.907)	(12.809.529)
Bina giderleri	(6.310.687)	(5.356.444)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.371.671)	(1.065.238)
Fon kuruluş giderleri	(1.266.185)	(1.277.564)
Seyahat giderleri	(758.572)	(1.010.886)
Taşıt giderleri	(929.339)	(645.288)
Haberleşme giderleri	(493.325)	(353.876)
Sigorta giderleri	(336.359)	(288.696)
Arşiv ve depolama giderleri	(248.817)	(188.941)
Bağışlar	(198.927)	(392.893)
Diğer	(3.638.706)	(1.744.407)
Toplam genel yönetim giderleri	**(727.562.857)**	**(586.283.522)**

15. Faaliyet Giderleri (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2025**	**1 Ocak – 31 Aralık 2024**
Ücret giderleri	(231.216.504)	(249.996.187)
Personel prim giderleri	(66.502.459)	(45.256.945)
Sosyal yardımlar	(13.316.799)	(11.529.722)
Eğitim, organizasyon ve proje giderleri	(2.381.054)	(2.624.219)
Diğer personel giderleri (*)	(17.677.516)	(10.995.176)
Toplam personel giderleri	**(331.094.332)**	**(320.402.249)**

(*) Kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri diğer personel giderleri altına sınıflanmıştır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Satış ve pazarlama giderleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2025**	**1 Ocak – 31 Aralık 2024**
Reklam, sponsorluk ve ürün tanıtım giderleri	(13.106.920)	(3.403.889)
Fon dağıtım komisyon giderleri	(4.666.026)	(5.711.383)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.007.278)	(1.458.207)
Seyahat giderleri	(683.222)	(325.107)
Haberleşme giderleri	(113.712)	(10.026)
Toplam satış pazarlama giderleri	**(20.577.158)**	**(10.908.612)**

16. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin maddi duran varlık satış karı 103.673 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 3.851 TL)

17. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	**1 Ocak – 31 Aralık 2024**
Vadeli hesap faiz geliri	1.173.452.897	669.774.438
Yatırım fonları satış karı	1.684.100	70.973.792
Kur farkı geliri, net	-	1.161.588
Diğer	951.308	175.802
Toplam	**1.176.088.305**	**742.085.620**

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	**1 Ocak – 31 Aralık 2024**
Kiralama işlemleri faiz gideri	(3.797.643)	(1.591.787)
Beklenen kredi zararları karşılık gideri	(1.495.640)	(2.334.446)
Yatırım fonları satış zararı	(229.235)	-
Toplam	**(5.522.518)**	**(3.926.233)**

19. Gelir Vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Kurumlar Vergisi

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.

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. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15 iken 22 Aralık 2021 tarih ve 31697 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile bu oran %10 olarak değiştirilmiştir. 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.

19. Gelir Vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

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.

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Kurumlar vergisi oranı 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere %25'ten %30'a çıkarılmıştır. TMS 12 kapsamında ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu (bilanço tarihi) itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplandığı için şirket tarafından 31 Aralık 2025 tarihinde varlık ve yükümlüklerin vadeleri farketmeksizin %30 oranına göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

19. Gelir Vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2025	**%**	**31 Aralık 2024**	**%**
Vergi öncesi kar	3.168.207.394		1.715.512.725	
Yasal vergi oranı		30		30
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	950.462.218		514.653.817	
İlaveler	690.933		417.899	
Enflasyon muhasebesi düzeltme etkileri ve diğer	190.437.781		155.026.991	
Vergi gideri	**1.141.590.932**		**670.098.707**	

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	**1 Ocak- 31 Aralık 2024**
Cari vergi gideri	1.147.572.366	675.641.832
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(5.981.434)	(5.543.125)
Vergi gideri	**1.141.590.932**	**670.098.707**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.147.572.366	675.641.832
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi	(831.053.081)	(464.560.950)
Parasal Kayıp / Kazanç	(21.027.070)	(12.352.632)
Toplam	**295.492.215**	**198.728.250**

19. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Personel prim karşılığı	18.170.458	18.954.576
Kullanılmamış izin karşılığı	5.594.148	3.541.685
TFRS 16 etkisi	3.178.637	(78.887)
Finansal yatırımlar değerleme farkı	2.628.866	590.200
Kıdem tazminatı karşılığı	1.913.614	1.774.130
Beklenen kredi zarar karşılığı	966.834	733.471
Gider karşılıkları	300.000	-
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	**32.752.557**	**25.515.175**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
MDV ve MODV amortismanlarının- vergi kanunları ile yöntem farkları	(14.788.160)	(13.001.789)
Peşin ödenmiş giderler	(457.581)	(963.426)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**(15.245.741)**	**(13.965.215)**
Net ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	**17.506.816**	**11.549.960**

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla	11.549.960	5.837.957
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	5.981.434	5.543.125
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(24.578)	168.878
31 Aralık itibarıyla	**17.506.816**	**11.549.960**

20. Pay Başına Kazanç

Şirket'in payları borsada işlem görmediği için, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

21. Net Parasal Pozisyon Kayıplarına İlişkin Açıklamalar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kayıpları aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden oluşmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler
31 Aralık 2025

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Finansal Yatırımlar	10
Peşin Ödenmiş Giderler	3.885.458
Maddi Duran Varlıklar	1.007.810
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.826.314
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.354.502
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	10.030.013
Sermaye Düzeltme Farkları	(264.856.511)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	1.580.379
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(50.433.822)
Geçmiş Yıl Karları	(131.251.364)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(293.714.613)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.467.316)
Genel Yönetim Giderleri (-)	81.092.710
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(89.544.453)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	529.205
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(3.243)
Dönem Vergi Gideri (-)	99.225.775
Ertelenmiş Vergi Gideri	7.301.757
Toplam Parasal Kayıp	**(611.437.389)**

22. İlişkili Taraf Açıklamaları

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara yapılan finansal yatırımlar		
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	43	43
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücret alacakları (*)		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	328.500.910	225.245.406
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	71.066.787	60.819.229
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	37.249	48.954
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	2.768	2.502
Fon yönetimi performans ücreti tahakkukları		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	2.849.028	8.436.621
	402.456.742	**294.552.712**

(*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar için hesaplanan 54.332 TL tutarındaki beklenen kredi zarar karşılığını içermemektedir (31 Aralık 2024: 39.765 TL).

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	20.370	45.278
Personelden alacaklar	19.507	26.635
	39.877	**71.913**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalar mevduatının 3.094.695.000 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'deki TL mevduat hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.657.174.343 TL). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. hesaplarında bulunan TL vadeli mevduatların ortalama brüt faiz oranı %40,27'dir, (31 Aralık 2024: %47,75'tir).

(*) Karşılaştırmalı tutarlar 31.12.2025 satın alma cinsinden ifade edilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	27.992.774	43.211.809
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	8.601.892	8.928.704
Personele Borçlar	6.978	14.116
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	161	8.666
Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.203.157
	36.601.805	**53.366.452**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	8.557.699	4.176.617
	8.557.699	**4.176.617**

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Vadeli mevduat faizi ve menkul kıymet faiz geliri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	823.002.029	221.067.184
Fon ve özel portföy yönetim ve performans ücretleri		
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.111.227.749	1.786.638.177
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	230.815.868	198.407.174
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	462.676	561.441
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	29.347	26.340
Fon yönetimi yönetim ücreti tahakkukları		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	58.731.407	54.942.236
Toplam	**3.401.267.047**	**2.040.575.368**

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Komisyon giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	100.549.598	69.598.640
Yazılım ve teknik hizmet giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	59.091.073	50.613.630
Kira giderleri(*)		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9.399.217	8.113.285
Fon dağıtım giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	4.433.530	5.580.860
Bina giderleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.895.382	4.468.658
Taşıt giderleri		
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	2.817.440	714.666
Hayat sigortası giderleri		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	582.725	713.628
Toplam	**180.768.965**	**139.803.367**

(*) Kullanım hakkı varlığı amortisman gideri olarak sınıflandırılmaktadır.

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı net 32.407.088 TL (31 Aralık 2024: 26.542.188 TL) ve verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı net 879.342 TL (31 Aralık 2024: 3.739.169 TL) tutarındadır.

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("V. No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür.

Kredi riski

Şirket'in yönettiği yatırım fonlarından ve portföylerden yönetim ücreti alacağı oluşmaktadır. Bu alacaklar, sözleşmeyle belirlenmekte ve zamanında tahsil edilmektedir.

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Kredi riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Likit Fonlar**	**Banka Mevduatı**	**Finansal Yatırım**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	**402.402.410**	**6.258.374**	**39.877**	**-**	**-**	**33.026.333**	**3.426.933.229**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması (**)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**402.402.410**	**6.258.374**	**39.877**	**-**	**-**	**33.026.333**	**3.426.933.229**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Likit Fonlar**	**Banka Mevduatı**	**Finansal Yatırım**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	**294.512.647**	**8.157.481**	**71.913**	**-**	**-**	**133.976.190**	**1.920.912.580**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış olması (**)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**294.512.647**	**8.157.481**	**71.913**	**-**	**-**	**133.976.190**	**1.920.912.580**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Likidite Riski

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir, vadeleri iskontolu olarak ayrıştırılmıştır:

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Likidite Riski

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**50.983.814**	**50.983.814**	**46.480.803**	**2.227.500**	**2.275.511**
Ticari borçlar	39.076.650	39.076.650	39.076.650	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.013.625	6.013.625	1.510.614	2.227.500	2.275.511
Diğer borçlar(*)	5.893.539	5.893.539	5.893.539	-	-

31 Aralık 2024

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**61.388.116**	**61.388.116**	**58.776.709**	**507.915**	**2.103.492**
Ticari borçlar	56.304.008	56.304.008	56.304.008	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.323.846	3.323.846	712.439	507.915	2.103.492
Diğer borçlar(*)	1.760.262	1.760.262	1.760.262	-	-

(*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur.

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, fonksiyonel para birimi olan TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kur riski bulunmamaktadır.

24. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)

31 Aralık 2025	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri (**)	33.026.333	33.026.333
Finansal Yatırımlar (**)	3.426.933.229	3.426.933.229
Ticari alacaklar (**)	408.660.784	408.660.784
Diğer alacaklar (**)	39.877	39.877
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	39.076.650	39.076.650
Diğer borçlar (*)	5.893.539	5.893.539
Kiralama işlemlerinden borçlar	6.013.625	6.013.625

31 Aralık 2024	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri (**)	133.976.189	133.976.189
Finansal Yatırımlar (**)	1.920.912.581	1.920.912.581
Ticari alacaklar (**)	302.670.428	302.670.428
Diğer alacaklar (**)	71.913	71.913
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	56.304.008	56.304.008
Diğer borçlar (*)	1.760.262	1.760.262
Kiralama işlemlerinden borçlar	3.323.846	3.323.846

(*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur.
(**) İlgili finansal varlıklar, kısa vadeli olduğu için gerçeğe uygun değeri kayıtlı değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

25. Bağımsız Denetçi/ Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık	**31 Aralık 2024**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.253.494	1.048.389
Toplam	**1.253.494**	**1.048.389**

(*) Karşılaştırmalı tutar 31.12.2025 satın alma cinsinden ifade edilmiştir, kdv dahil edilmemiştir.

26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

27. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.