ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

ANKARA, 30 Ekim 2025

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIM TABLOSU 5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 6-35

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 18
4. FİNANSAL YATIRIM 18
5. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR 18
6. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR 19
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER 19
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR 20
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 21
10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 21
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 22
12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 23
13. ÖZKAYNAKLAR 23
14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 24
15. FAALİYET GİDERLERİ 25
16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 25
17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER 25
18. FİNANSAL GELİR VE GİDERLERİ 26
19. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR) 26
20. PARASAL KAYIP KAZANÇ 26
21. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) 27
22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 28
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 30
24. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR 35

FİNANSAL DURUM TABLOSU **VARLIKLAR**	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024**
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.119.992	1.076.596
Diğer Alacaklar		24.340.195	24.596.520
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*22*	*23.994.243*	*24.168.616*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*345.952*	*427.904*
Peşin Ödenmiş Giderler	7	410.052	770.731
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	1.059	1.263
Diğer Dönen Varlıklar	12	1.889.146	1.788.025
Toplam Dönen Varlıklar		**27.760.444**	**28.233.135**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	4	2.121.494.102	2.116.196.417
Maddi Duran Varlıklar	8	3.222.175	3.415.078
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.955	5.471
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*9*	*1.955*	*5.471*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	2.153.425	2.120.090
Toplam Duran Varlıklar		2.126.871.657	2.121.737.056
TOPLAM VARLIKLAR		**2.154.632.101**	**2.149.970.191**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Ticari Borçlar		287.849	177.233
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*22*	*6.722*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*281.127*	*177.233*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	2.530.339	1.993.930
Diğer Borçlar		59.416.098	50.944.056
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*22*	*59.375.004*	*50.944.056*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*41.094*	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.308.723	1.150.109
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*10*	810.432	525.105
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	498.291	625.004
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	1.822.444	5.447.841
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**65.365.453**	**59.713.169**
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.429.281	1.285.849
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*10*	*1.429.281*	*1.285.849*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	676.693	9.023.625
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.105.974**	**10.309.474**
Özkaynaklar		**2.087.160.674**	**2.079.947.548**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**13**	2.087.160.674	2.079.947.548
Ödenmiş Sermaye		704.842.185	49.992.100
Sermaye Düzeltme Farkları		506.829.876	1.083.955.381
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)		668.314	668.314
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.932.552	1.982.323
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları		1.932.552	1.982.323
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.527.489	4.527.489
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		861.097.361	1.218.931.154
Net Dönem Karı / (Zararı)		7.262.897	(280.109.213)
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.154.632.101**	**2.149.970.191**

ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.
1 Ocak-30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Hasılat	14	1.403.783	1.465.918	427.696	469.292
BRÜT KAR ve (ZARAR)		**1.403.783**	**1.465.918**	**427.696**	**469.292**
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(12.830.654)	(11.078.614)	(3.561.113)	(3.311.293)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	3.178.372	3.024.828	873.137	114.656
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(619.002)	(615.305)	(429.944)	(461.970)
ESAS FAALİYET KARI veya (ZARARI)		**(8.867.501)**	**(7.203.173)**	**(2.690.224)**	**(3.189.315)**
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI veya (ZARARI)		**(8.867.501)**	**(7.203.173)**	**(2.690.224)**	**(3.189.315)**
Finansman Geliri	18	387	1.248	121	1.248
Finansman Giderleri (-)	18	(242.096)	(365.740)	(113.359)	(167.842)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	20	9.274.087	4.522.067	3.046.167	1.199.738
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI veya (ZARARI)		**164.877**	**(3.045.598)**	**242.706**	**(2.156.171)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri		**7.098.020**	**56.763.944**	**(443.074)**	**(4.951.445)**
Ertelenmiş Vergi (Gideri) ve Geliri	21	7.098.020	56.763.944	(443.074)	(4.951.445)
DÖNEM KARI veya (ZARARI)		**7.262.897**	**53.718.346**	**(200.369)**	**(7.107.616)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(49.771)**	**1.074.910**	**(45.532)**	**(10.918)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	10	(66.361)	1.433.213	(60.709)	(14.558)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		16.590	(358.303)	15.177	3.640
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(49.771)**	**1.074.910**	**(45.532)**	**(10.918)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**7.213.126**	**54.793.256**	**(245.900)**	**(7.118.534)**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

				Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Birikmiş karlar/(zararlar)			
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara ilişkin primler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	**49.992.100**	**1.083.955.370**	**668.314**	**-**	**-**	**709.298.138**	**514.836.136**	**2.358.750.058**	**2.358.750.058**
Transferler	-	-	-	-	-	514.836.136	(514.836.136)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	1.074.910	-	-	-	1.074.910	1.074.910
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	53.718.346	53.718.346	53.718.346
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler	**49.992.100**	**1.083.955.370**	**668.314**	**1.074.910**	**-**	**1.224.134.274**	**53.718.346**	**2.413.543.314**	**2.413.543.314**
1 Ocak 2025 itibariyle bakiyeler	**49.992.100**	**1.083.955.381**	**668.314**	**1.982.323**	**4.527.489**	**1.218.931.154**	**(280.109.213)**	**2.079.947.548**	**2.079.947.548**
Transferler	-	-	-	-	-	(280.109.213)	280.109.213	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(49.771)	-	-	-	(49.771)	(49.771)
Sermaye Artırımı	654.850.085	(577.125.505)	-	-	-	(77.724.580)	-	-	-
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	7.262.897	7.262.897	7.262.897
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**704.842.185**	**506.829.876**	**668.314**	**1.932.552**	**4.527.489**	**861.097.361**	**7.262.897**	**2.087.160.674**	**2.087.160.674**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(175.260)**	**(499.508)**
Dönem Karı (Zararı)		**7.262.897**	**53.718.346**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		7.262.897	53.718.346
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(14.408.853)**	**(40.862.639)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9	196.418	77.189
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**1.141.876**	**(487.486)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	1.141.876	(11.123)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	-	(476.363)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(387)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	(6.980.645)	(56.562.520)
Parasal Kayıp / (Kazanç)	20	(8.766.115)	16.110.178
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**7.079.478**	**(13.355.215)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış / (Artış)	4	(5.297.685)	(1.566.878)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)	22	(4.725.573)	(4.844.746)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)	6	(4.801)	(117.870)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış / (Artış)	7	204.421	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	22	6.722	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	5	139.826	235.818
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış / (Azalış)	10	940.658	324.862
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	22	18.759.343	(4.134.946)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	6	41.094	(1.877)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış / (Artış)	12	(463.625)	(431.359)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	12	(2.520.902)	(2.818.219)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(66.478)**	**(499.508)**
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	10	(108.730)	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	21	(52)	-
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**387**	**(35.523)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	-	(35.523)
Alınan Faiz		387	-
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(174.873)**	**(535.031)**
Enflasyon Etkisi		**218.269**	**340.811**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**43.396**	**(194.220)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1.076.596**	**1.291.196**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1.119.992**	**1.096.976**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Escort Teknoloji Yatırım A.Ş (Şirket), erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım yaparak, yatırımlardan doğru zamanda, doğru çıkış modeliyle ve maksimum değerden çıkılarak sermaye kazancı elde etmektedir.

Yatırımlar teknoloji temelli iş modeline sahip Perakende, Sağlık, Enerji, Finans, Sosyal medya sektörlerinde kurumsal veya son kullanıcıya direk hizmet veren şirketlere yapılmaktadır. Şirketin yatırımları, doğrudan veya dolaylı olarak, farklı oranlar da paylarına sahip olunan 60 adet girişim şirketinden oluşmaktadır.

Şirket, İstanbul Ticaret Siciline 28 Ağustos 1995 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket, kuruluş esas sözleşmesi 5 Eylül 1995 tarih ve 3864 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinin 226. Sayfasında yayınlanmıştır.
Şirket merkezi, Atakan Sok.No.14 Şişli/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibariyle şirkette çalışan personel sayısı 4 'dür. (31 Aralık 2024: 4)

Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2025		**31 Aralık 2024**
Ortaklar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Halil İbrahim Özer	33%	235.355.798	33%	16.692.725
Halka Açık Olan Kısım	66%	463.832.483	66%	32.725.593
Diğer	1%	5.653.904	1%	573.782
Sermaye	**100%**	**704.842.185**	**100%**	**49.992.100**
Enflasyon Düzeltmesi		**467.960.716**		**854.058.929**
Düzeltilmiş Sermaye		**704.842.185**		**49.992.100**

Şirket, 18 Ekim 2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla 49.992.100 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %1310 oranında artırarak 704.842.185 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artışı Sermaye Piyasası Kurulunun 20.02.2025 tarih 10/ 325 sayılı kararı ile uygun bulunmuş olup MKK ve tescil işlemleri 18.03.2025 tarihinde 11294 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket (ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar ile iş ortaklıkları), muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları, İştirakler ve müşterek faaliyetler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır.

TFRS'ye uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Seri II, 14.1 No' lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ve 4 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine ("TÜFE") göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl sonu	Endeks	Düzeltme katsayısı
Eylül 2025	3.367,22	1,00000
Aralık 2024	2.684,55	1,25429
Eylül 2024	2.526,16	1,33294

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarını yabancı para biriminden sunması durumunda, finansal tablolar çevrim işlemi yapılmadan önce TMS 29'a göre enflasyona göre düzeltilir. İşletmenin cari döneme ait finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun çevriminde, tüm varlık, yükümlülük, özkaynak, gelir ve gider kalemleri için cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılır.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı finansal tabloların çevriminde, çevrimin yapıldığı para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olup olmadığı önem taşır. Çevrimin yapıldığı para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi değilse, karşılaştırmalı tutarlar önceki yılın finansal tablolarında cari yıl tutarları olarak sunulan tutarlar olur. Aksi halde, karşılaştırmalı tüm tutarlar da cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılarak çevrilir.

Fonksiyonel Para Birimi;

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (TL) ile sunulmuştur.

Şirket ile bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensip ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan THP şartlarına uymaktadır. TFRS'ye göre hazırlanan bu konsolide finansal tablolar (gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar dışında) tarihi maliyet esası baz alınarak Türk lirası olarak hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla dönem sonu kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ABD doları	41.5068	35,2233
Avro	48.7512	36,7429

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları:

30 Eylül 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 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklilerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemelerini ya da "yenilenmiş kira ödemelerini belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesine yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

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 1 Ocak 2025 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda dipnotlarda bilgi verilir. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

iii) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İş birliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. *Şirket* finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağrılabilir olmayan 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 UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

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

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

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

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

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

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen 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.

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 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 rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

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

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır.
Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

<u>İlişkili Taraflar</u>

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,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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.

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi;

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup (Şirket), bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Şirket, mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup (Şirket), sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar;

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve eğer varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisanların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, şirket vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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 kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde 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 vergi etkilerine göre 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 yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân 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 merci 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 (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, kar veya zarar tablosunda gelir ya da gider olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

Şirket, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Şirket, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde Şirket, varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket, varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır.

Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar;

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal Varlıklar;

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır. Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri 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.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını 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 finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup (Şirket), ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar;

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.
Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olmayan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlenmektedir. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan türev araçları, vadeli döviz alım-satım ve vadeli mal alım-satım işlemlerini içermektedir. Türev araçlar gerçeğe uygun değerin pozitif veya negatif olmasına göre, bilançoda sırasıyla varlık ve yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları;

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazmatı karşılığı, Grup (Şirket) çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerini tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanım devir hızı oranı vb.) yapılması gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kayıp/kazanç oluşturmaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca aktüeryal kazanç/kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte iken; 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren değişiklik ile söz konusu aktüeryal kazanç/kayıpların diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi zorunluluğu getirilmiştir.

İzin Hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk ettirilir.

Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir.

Genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç/(Zarar);

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

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kâr/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.
Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

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

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri,
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları,
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı,
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	1.119.992	1.076.596
Vadesiz Mevduat	1.110.065	1.076.596
Vadeli Mevduat	9.927	-
TOPLAM	**1.119.992**	**1.076.596**

4. FİNANSAL YATIRIM

		30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar (*)	**Pay Yüzdesi**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Şirket Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Şirket Değeri**
Alesta Girişim Sermaye Yatırım Ortaklığı A.Ş.	100%	1.091.421.949	1.091.421.950	1.091.421.949	1.091.421.950
Digiform Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş	33,6%	184.394.289	61.956.482	184.394.289	61.956.482
Robotistan Elektronik Ticaret Anonim Şirketi	10%	323.797.721	32.379.772	323.797.721	32.379.772
Epigraf Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş	65,05%	132.776.232	86.370.938	132.776.232	86.370.938
Virgül Dijital Yayıncılık ve Prodüksiyon A.Ş.	18,75%	135.021.024	25.316.442	135.021.024	25.316.442
Nar Teknoloji Anonim Şirketi	40%	100.293.069	40.117.228	100.293.069	40.117.228
Bilgera Yazılım A.Ş.	80%	809.685.791	647.748.633	809.685.791	647.748.633
Geometri Melek Yatırımcılık Danışmanlığı A.Ş	10,58%	57.069.934	6.037.998	57.069.934	6.037.998
One Human Yazılım ve Bilişim Dan. San. ve Tic. A.Ş	17.61%	294.387.741	57.139.365	294.387.741	51.841.680
Finesta Finansal Teknolojiler Yatırım A.Ş (**)	100%	73.005.294	73.005.294	73.005.294	73.005.294
TOPLAM			**2.121.494.102**		**2.116.196.417**

(*) SPK'nın Gayrimenkul Dışındaki Varlıkları Değerlemeye yetki verdiği kuruluşlar arasında yer alan SGD Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin 24 Şubat 2025 tarihli Değerleme Raporları esas alınarak oluşturulmuştur. Şirketlerin değerlemesinde, gelir yaklaşımlarından indirgenmiş nakit akımı (İNA) yöntemi kullanılmıştır.

(**) Şirket, iştiraki olan Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş bünyesindeki yer alan Fintek yatırımlarını, büyümeyi hızlandırmak, kaynakları daha verimli kullanmak ve iş birliğini artırmak amacıyla bağlı ortaklığı olarak kurulan Finesta Finansal Teknolojiler A.Ş çatısı altında toplama kararı almıştır.

5. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.278.928	1.604.154
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(1.278.928)	(1.604.154)
TOPLAM	**-**	**-**

b) Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Ticari Borçlar	278.280	172.859
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 22)	6.722	-
Diğer Ticari Borçlar	2.847	4.374
TOPLAM	**287.849**	**177.233**

6. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen Depozito ve Teminatlar	303.130	375.300
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 22)	23.994.243	24.168.616
Personelden Alacaklar	20.975	26.309
Diğer Çeşitli Alacaklar	21.847	26.295
Şüpheli Diğer Alacaklar	261.520	328.023
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(261.520)	(328.023)
TOPLAM	**24.340.195**	**24.596.520**

Şirket'in karşılıklara ilişkin detayı aşağıdaki gibidir;

Karşılıklara İlişkin Hareket Tablosu	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	328.023	473.597
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	(66.503)	(145.574)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	**261.520**	**328.023**

b) Diğer Borçlar

Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ortaklara Borçlar	107.084	247.681
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 22)	59.267.920	50.696.375
Diğer Çeşitli Borçlar	41.094	-
TOPLAM	**59.416.098**	**50.944.056**

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	384.352	757.563
İş Avansları	25.700	13.168
TOPLAM	**410.052**	**770.731**

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in cari dönem maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Tesis makina ve cihazlar	9.266.834	-	-	9.266.834
Taşıtlar	2.916.954	-	-	2.916.954
Demirbaşlar	66.410.343	-	-	66.410.343
Diğer maddi duran varlıklar	3.216.433	-	-	3.216.433
Toplam	**81.810.564**	**-**	**-**	**81.810.564**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Tesis makina ve cihazlar	9.266.835	-	-	9.266.835
Taşıtlar	2.916.953	-	-	2.916.953
Demirbaşlar	63.142.963	174.696	-	63.317.659
Diğer maddi duran varlıklar	3.068.735	18.207	-	3.086.942
Toplam	**78.395.486**	**192.903**	**-**	**78.588.389**
Net Defter Değeri	**3.415.078**	**-**	**-**	**3.222.175**

Şirket'in geçmiş dönem maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2024**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Tesis makina ve cihazlar	9.266.834	-	-	9.266.834
Taşıtlar	2.916.954	-	-	2.916.954
Demirbaşlar	66.352.924	96.110	(38.691)	66.410.343
Diğer maddi duran varlıklar	3.216.433	-	-	3.216.433
Toplam	**81.753.145**	**96.110**	**(38.691)**	**81.810.564**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2024**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Tesis makina ve cihazlar	9.266.835	-	-	9.266.835
Taşıtlar	2.916.953	-	-	2.916.953
Demirbaşlar	62.912.264	232.274	(1.575)	63.142.963
Diğer maddi duran varlıklar	3.044.531	24.204	-	3.068.735
Toplam	**78.140.583**	**256.478**	**(1.575)**	**78.395.486**
Net Defter Değeri	**3.612.562**	**-**	**-**	**3.415.078**

Şirket'in amortisman ve itfa giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve İtfa Giderleri

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	**1 Ocak 2024 30 Eylül 2024**
Genel Yönetim Giderleri	(196.418)	(77.819)
TOPLAM	**(196.418)**	**(77.819)**

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in cari dönem maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Haklar	29.738.274	-	-	29.738.274
Toplam	**29.738.274**	**-**	**-**	**29.738.274**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Haklar	29.732.803	3.516	-	29.736.319
Toplam	**29.732.803**	**3.516**	**-**	**29.736.319**

Net Defter Değeri	**5.471**	**-**	**-**	**1.955**

Şirket'in geçmiş dönem maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2024**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Haklar	29.738.274			29.738.274
Toplam	**29.738.274**	**-**	**-**	**29.738.274**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2024**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Haklar	29.728.092	4.712		29.732.803
Toplam	**29.728.092**	**4.712**	**-**	**29.732.803**

Net Defter Değeri	**10.182**	**-**	**-**	**5.471**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in dönemler itibarıyla çalışanlarına sağladığı faydalar ve bu faydalar kapsamında ayırdığı karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Personele Borçlar	235.765	200.588
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.294.574	1.793.342
TOPLAM	**2.530.339**	**1.993.930**

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	810.432	525.105
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.429.281	1.285.849
TOPLAM	**2.239.713**	**1.810.954**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Şirket'in kullanılmamış izin karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış İzin Karşılığı	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	525.105	405.056
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	391.787	244.554
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(106.460)	(124.505)
Dönem Sonu Bakiyesi	**810.432**	**525.105**

Kıdem Tazminatı

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık 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 ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, tam 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 tam TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

TFRS, belirli fayda planları dahilinde muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüeryal değerleme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Konsolide finansal tablolarda, Şirket, öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

Kıdem tazminatının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı / Açılış Bakiyesi	1.285.849	2.280.470
Hizmet Maliyeti	497.713	1.374.197
Faiz Maliyeti	235.786	368.498
Ödenen Tazminatlar	(108.730)	-
Aktüeryal Kayıp (Kazanç)	66.361	(1.906.960)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(547.698)	(830.356)
Dönem Sonu Bakiyesi	**1.429.281**	**1.285.849**

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli borç karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dava Karşılığı	498.291	625.004
TOPLAM	**498.291**	**625.004**

12. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in diğer dönen varlık detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Devreden katma değer vergisi	1.398.557	1.489.874
Diğer katma değer vergisi	490.589	298.151
TOPLAM	**1.889.146**	**1.788.025**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	115.450	2.090.762
Vadesi Geçmiş Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1.706.994	3.357.079
TOPLAM	**1.822.444**	**5.447.841**

13. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye;

		30 Eylül 2025		**31 Aralık 2024**
Ortaklar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Halil İbrahim Özer	33%	235.355.798	33%	16.692.725
Halka Açık Olan Kısım	66%	463.832.483	66%	32.725.593
Diğer	1%	5.653.904	1%	573.782
Sermaye	**100%**	**704.842.185**	**100%**	**49.992.100**
Enflasyon Düzeltmesi		506.829.876		1.083.955.381
Düzeltilmiş Sermaye		**1.211.672.061**		**1.133.947.481**

Şirket, 18 Ekim 2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla 49.992.100 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %1310 oranında artırarak 704.842.185 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artışı Sermaye Piyasası Kurulunun 20.02.2025 tarih 10/ 325 sayılı kararı ile uygun bulunmuş olup MKK ve tescil işlemleri 18.03.2025 tarihinde 11294 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Yasal Yedekler	4.527.489	4.527.489
TOPLAM	**4.527.489**	**4.527.489**

Türk Ticaret Kanunu'na göre kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) (Aktüeryal Kazanç/(Kayıp))

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	1.932.552	1.982.323
TOPLAM	**1.932.552**	**1.982.323**

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıp) kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıp) özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Paylara ilişkin primler/(iskontolar):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hisse senetleri ihraç primleri (Emisyon primleri)	668.314	668.314
TOPLAM	**668.314**	**668.314**

Geçmiş yıl kârları/(zararları);

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları zararları (-)	(861.097.361)	(1.218.931.154)
TOPLAM	**(861.097.361)**	**(1.218.931.154)**

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in hasılat ve satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Satışlar	**1.403.783**	**1.465.918**	**427.696**	**469.292**
Diğer Gelirler	1.403.783	1.465.918	427.696	469.292
TOPLAM	**1.403.783**	**1.465.918**	**427.696**	**469.292**

15. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Genel Yönetim Giderleri (-)	(12.830.654)	(11.078.614)	(3.561.113)	(3.311.293)
TOPLAM	**(12.830.654)**	**(11.078.614)**	**(3.561.113)**	**(3.311.293)**

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Personel Giderleri	(6.283.383)	(7.109.095)	(2.201.266)	(2.133.467)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(2.076.673)	(1.718.568)	(396.314)	(306.670)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(1.852.102)	(22.115)	(15.436)	(11.619)
Kira Giderleri	(1.326.658)	(1.094.097)	(444.993)	(370.658)
Dava ve İcra Giderleri	(765.590)	(611.546)	(240.568)	(334.087)
Amortisman Giderleri	(196.418)	(77.819)	(169.209)	(22.603)
Bilgi İşlem Giderleri	(158.631)	(117.144)	(49.999)	(30.336)
Haberleşme Giderleri	(37.008)	(23.052)	(13.370)	(10.791)
Diğer Giderleri	(31.943)	(168.876)	(20.412)	(37.654)
Aidat Giderleri	(29.874)	(27.456)	-	-
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(29.596)	(69.622)	(512)	(40.189)
Ofis Giderleri	(23.195)	(17.723)	(6.703)	(3.785)
Enerji ve Yakıt Giderleri	(15.838)	(18.575)	(2.333)	(6.508)
Bakım ve Onarım Giderleri	(3.745)	(2.926)	-	(2.926)
TOPLAM	**(12.830.654)**	**(11.078.614)**	**(3.561.113)**	**(3.311.293)**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Kur Farkı Gelirleri	3.178.372	3.024.828	873.137	114.656
TOPLAM	**3.178.372**	**3.024.828**	**873.137**	**114.656**

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Kur Farkı Giderleri	(6.768)	(417.618)	-	(417.618)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(612.234)	(197.687)	(590.743)	(57.822)
TOPLAM	**(619.002)**	**(615.305)**	**(429.944)**	**(461.970)**

18. FİNANSAL GELİR VE GİDERLERİ

Şirket'in finansal gelirleri detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Vade Farkı Gelirleri	387	1.248	121	1.248
TOPLAM	**387**	**1.248**	**121**	**1.248**

Şirket'in finansal giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 30 Eylül 2024
Banka Komisyonu Giderleri	(6.310)	(3.992)	(4.313)	(3.101)
Diğer Finansman Giderleri	(235.786)	(361.748)	(109.046)	(164.741)
TOPLAM	**(242.096)**	**(365.740)**	**(113.359)**	**(167.842)**

19. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR)

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 30 Eylül 2024
Dönem Karı	7.262.897	53.718.346
Hisse Adedi	704.842.185	49.992.100
Pay başına kazanç / (kayıp) (%)	**0,01**	**1,07**

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 704.842.185 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2024: her biri 1 TL olan 49.992.100 adet hisse)

20. PARASAL KAYIP KAZANÇ

	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	429.037.546
Maddi Duran Varlıklar	536.910
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.859)
Sermaye Düzeltme Farkları	(228.945.019)
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	(135.494)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(917.903)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(191.288.143)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	
Hasılat	(122.584)
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.306.363
Finansman Geliri	(33)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(229.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32.841
Finansman Giderleri (-)	533
TOPLAM	**9.274.087**

21. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ)

Kurumlar vergisi;
Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2023: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayıyla yasalaşmış olup geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298. madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde TFRS kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuş, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunulmadığı belirtilmiştir.

Ertelenmiş vergi
Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS'ye göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin TFRS ve vergiye baz olan yasal finansal tablolar arasında farklı değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	1.059	1.263
TOPLAM	**1.059**	**1.263**

Vergi gelir/(gideri) aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
Gelir Tablosunda	**30 Eylül 2025**	**30 Eylül 2024**
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	7.098.020	(56.763.944)
Vergi Gideri / Geliri	**7.098.020**	**(56.763.944)**

Finansal Durum Tablosunda	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Ertelenen Vergi Varlığı	2.153.425	2.120.090
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	676.693	9.023.625
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)	**1.476.732**	**(6.903.535)**

	Ertelenmiş Vergi			
	Ertelenmiş Vergi Varlık/(Yükümlülükleri)		Toplam Geçici Farklar	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	815.359	(7.483.516)	(3.261.436)	29.934.062
Kıdem Tazminatı Karşılığı	307.243	258.652	(1.228.972)	(1.034.603)
Dava Karşılığı	124.573	156.251	(498.292)	(625.006)
İzin Karşılıkları	202.608	131.276	(810.432)	(525.103)
Şüpheli Alacak Karşılığı	26.949	33.802	(107.796)	(135.208)
NET TUTARLAR	**1.476.732**	**(6.903.535)**	**(5.906.928)**	**27.614.142**

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" kapsamında ilişkili taraflar olarak Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler tanımlanmıştır.
İlişkili taraflar ile yapılan tüm işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

İlişkili kuruluşlarla olan borç ve alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2025		
	Alacaklar	Borçlar	
	Kısa Vadeli	Kısa Vadeli	
	Diğer Alacaklar	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar
Epigraf Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.761.894	-	-
Finesta Finansal Teknolojiler Yatırım A.Ş.	3.437.639	-	-
Bilgera yazılım A.Ş.	3.550.788	-	-
Nar Teknoloji A.Ş.	3.176.037	-	-
Peran Yatırım Holding A.Ş.	67.885	-	47.365.563
Nar Yatırım A.Ş.	-	6.722	-
H.İbrahim Özer	-	-	63.990
Uğur Kumru	-	-	43.094
Alesta Elekronik Teknoloji Yatırım A.Ş.	-	-	11.902.357
TOPLAM	**23.994.243**	**6.722**	**59.375.004**

	31 Aralık 2024	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa Vadeli	Kısa Vadeli
	Diğer Alacaklar	Diğer Borçlar
Epigraf Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş	8.324.479	-
Finesta Finansal Teknolojiler Yatırım A.Ş	7.025.048	-
Bilgera yazılım A.Ş.	3.034.429	-
Nar Teknoloji A.Ş.	5.784.660	-
Peran Yatırım Holding A.Ş.	-	9.254.412
H.İbrahim Özer	-	71.030
Uğur Kumru	-	131.495
Alesta Elekronik Teknoloji Yatırım A.Ş.	-	41.441.964
Çağrı Çelik	-	22.577
Adem Özay	-	22.578
TOPLAM	**24.168.616**	**50.944.056**

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alınan faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2025	
	Gelirler	**Giderler**
	Mal/Hizmet Satışları	**Mal ve Hizmet Alımları**
Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş.	214.937	-
Bilgera Yazılım A.Ş.	169.712	-
Centriot Teknoloji A.Ş.	174.459	-
Robotistan Elektronik	33.750	-
Eyç Teknoloji A.Ş.	174.459	-
Eyf Teknoloji A.Ş.	174.459	-
Nar Teknoloji A. Ş	169.712	7.167
Pal Teknoloji A.Ş.	-	285.000
Nar Yatırım A.Ş.	-	930.224
Turera Teknolojik Ürünler A.Ş.	169.712	3.287
TOPLAM	**1.281.200**	**1.225.678**

	30 Eylül 2024	
	Gelirler	**Giderler**
	Mal/Hizmet Satışları	**Mal ve Hizmet Alımları**
Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş.	220.384	-
Bilgera Yazılım A.Ş.	174.011	-
Centriot Teknoloji A.Ş.	178.879	-
Eyç Teknoloji A.Ş.	178.879	-
Eyf Teknoloji A.Ş	178.879	-
Nar Teknoloji A.Ş.	195.661	35.523
Nar Turizm A.Ş.	-	38.089
Nar Yatırım A.Ş.	-	771.772
Pal Teknoloji A.Ş.	-	286.582
Turera Teknolojik Ürünler A.Ş.	174.011	-
TOPLAM	**1.300.704**	**1.131.966**

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

CARİ DÖNEM	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**
30 Eylül 2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)(1)	-	-	23.994.243	345.952	1.119.992
Azami Riskin Teminat, vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı					
A. Vadesi Geçmemiş yada Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri (2)	-	-	23.994.243	345.952	1.119.992
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri (3)	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri (6)	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı*	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri (4)	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	1.278.928	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.278.928)	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar (5)	-	-	-	-	-

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

ÖNCEKİ DÖNEM	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)(1)	-	-	24.168.616	427.904	1.076.596
Azami Riskin Teminat, vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı					
A. Vadesi Geçmemiş yada Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri (2)	-	-	24.168.616	427.904	1.076.596
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri (3)	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri (6)	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı*	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri (4)	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	1.604.154		-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.604.154)	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar (5)	-	-	-	-	-

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski;

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

Sözleşme Uyarınca Vadeler (Cari Dönem)	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Ticari Borçlar	287.849	287.849	-	287.849
Diğer Borçlar	59.416.098	59.416.098	-	59.416.098
Toplam Yükümlülükler	**59.703.947**	**59.703.947**	**-**	**59.703.947**

Sözleşme Uyarınca Vadeler (Önceki Dönem)	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Ticari Borçlar	177.233	177.233	-	177.233
Diğer Borçlar	50.944.056	50.944.056	-	50.944.056
Toplam Yükümlülükler	**51.121.289**	**51.121.289**	**-**	**51.121.289**

23.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye Risk Yönetimi;

Şirket sermaye yönetiminde, borç-özkaynak dengesini, finansal riskleri en aza indirgeyecek biçimde sağlamaya özen göstermektedir. Şirket, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri almaktadır. 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	**1 Ocak 2024**	**1 Ocak 2024**
	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**	**30 Eylül 2024**
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 3)	(1.119.992)	(1.076.596)	-
Net (Alacak) Borç	**(1.119.992)**	**(1.076.596)**	**-**
Özkaynaklar	**2.087.454.514**	**2.079.947.548**	**2.413.543.314**
Yatırılan Sermaye	2.086.334.522	2.078.870.952	2.413.543.314
Net finansal borç/ Yatırılan sermaye oranı	**0,0**	**0,0**	**0%**

Kur Riski;

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

23.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	Cari Dönem (31 Mart 2025)		Önceki Dönem (31 Aralık 2024)		
	TL Karşılığı	Dolar	TL Karşılığı	Dolar	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka hesapları dahil)	983.325	23.690	1.120.986	31.824	-
2b. Parasal olmayan Finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	19.986.104	481.514	24.282.491	689.387	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**20.969.429**	**505.204**	**25.403.477**	**721.211**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	20.969.429	505.204	25.403.477	721.211	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler			2.996.402	157.806	2.023
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**-**	**-**	**2.996.402**	**157.806**	**2.023**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**-**	**-**	**2.996.402**	**157.806**	**2.023**
19. Finansal Durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçlarının net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**20.969.429**	**505.204**	**22.407.075**	**563.405**	**(2.023)**

Kur Riskine Duyarlılık;

Şirket, başlıca ABD doları ve avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.
Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD doları ve avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini gösterir.

23.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem	**30 Eylül 2025**			
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net varlık/yükümlülüğü	2.096.942	(2.096.942)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**2.096.942**	**(2.096.942)**	**-**	**-**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**-**	**-**	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
7- Diğer Döviz Net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**1**	**(1)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**2.096.943**	**(2.096.943)**	**-**	**-**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem	**31 Aralık 2024**			
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net varlık/yükümlülüğü	2.244.745	(2.413.200)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**2.244.745**	**(2.413.200)**	**-**	**-**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	(4.039)	4.342	-	-
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**(4.039)**	**4.342**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
7- Diğer Döviz Net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**2.240.707**	**(2.408.858)**	**-**	**-**

24. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 yoktur.)