Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 hesap dönemine ait özet finansal tablolar, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar

Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

İçindekiler **Sayfa**

Finansal durum tablosu (bilanço) 1

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 2

Özkaynak değişim tablosu..... 3

Nakit akış tablosu 4

Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnot..... 5– 24

Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir).

	Dipnot Ref.	Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar		**22.394.499.852**	**11.836.897.171**
Nakit ve nakit benzerleri	*15,4*	456.560	98.463
Ticari alacaklar	*15,5*	22.393.956.949	11.836.742.446
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*22.393.956.949*	*11.836.742.446*
Diğer alacaklar	*6*	45.257	56.262
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		45.257	*56.262*
Peşin ödenmiş giderler	*7*	2.846	-
Toplam varlıklar		**22.394.461.612**	**11.836.897.171**
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		**22.393.373.256**	**11.836.605.652**
Kısa vadeli borçlanmalar	8	22.391.272.138	11.836.157.146
-İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		*22.391.272.138*	*11.836.157.146*
Ticari borçlar	9	1.453.766	244.099
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*1.453.766*	*244.099*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	100	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	137.340	5.657
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	509.912	198.750
Özkaynaklar	14	**1.088.356**	**291.519**
Ödenmiş sermaye		50.000	50.000
Sermaye düzeltme farkları		708.894	708.894
Kardan Ayrılmış Yedekler		12.868	12.002
Geçmiş dönem karı / (zararı)		(480.243)	(415.785)
Net dönem karı/ (zararı)		796.837	(63.592)
Toplam kaynaklar		**22.394.461.612**	**11.836.897.171**

İlişikteki açıklayıcı notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir).

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	15	4.310.762.846	2.536.829.202	2.838.458.288	1.093.894.263
Satışların Maliyeti	15	(4.305.473.166)	(2.534.264.070)	(2.834.857.888)	(1.092.704.597)
BRÜT KAR		**5.289.680**	**2.565.132**	**3.600.400**	**1.189.666**
Genel Yönetim Giderleri	17	(21.790.751)	(16.522.363)	(13.484.225)	(4.969.250)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	17.506.502	13.924.308	10.916.235	3.945.662
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**1.005.431**	**(32.923)**	**1.032.410**	**166.078**
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**1.005.431**	**(32.923)**	**1.032.410**	**166.078**
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)		(33.014)	(21.289)	(27.650)	1.555
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)		**972.417**	**(54.212)**	**1.004.760**	**167.633**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	19	**(175.580)**	**(5.193)**	**(175.580)**	**(5.583)**
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		*(175.580)*	*(5.193)*	(175.580)	(5.583)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**796.837**	**(59.405)**	**829.180**	**162.050**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**796.837**	**(59.405)**	**829.180**	**162.050**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**796.837**	**(59.405)**	**829.180**	**162.050**

İlişikteki açıklayıcı notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir).

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Dönem net karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025	**14**	**50.000**	**708.904**	**6.511**	**(622.919)**	**212.624**	**355.121**
Transferler		-	-	5.490	207.134	(212.624)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(59.405)	(59.405)
30 Eylül 2025	**14**	**50.000**	**708.904**	**12.002**	**(415.785)**	**(59.405)**	**295.716**
1 Ocak 2026	**14**	**50.000**	**708.894**	**12.002**	**(415.785)**	**(63.592)**	**291.519**
Transferler		-	-	866	(64.458)	63.592	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	796.837	796.837
30 Eylül 2026	**14**	**50.000**	**708.894**	**12.868**	**(480.243)**	**796.837**	**1.088.356**

İlişikteki açıklayıcı notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir).

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. Faaliyetlerden sağlanan nakit akışları:		**338.737**	**(294.014)**
Dönem Karı/(Zararı)		**796.837**	**(59.404)**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/(zararı)		796.837	(59.404)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**194.083**	**(812)**
Parasal kayıp/kazanç		18.503	(6.005)
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler		175.580	5.193
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(609.393)**	**(233.798)**
Ticari alacaklardaki artış/azalışlarla ilgili düzeltmeler		(12.872.537.959)	(4.161.746.487)
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(12.872.537.959)	(4.161.746.487)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki artış (azalış)		12.870.323.960	4.160.796.444
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ike ilgili düzeltmeler		-	24.960
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		-	*24.960*
Peşin ödenmiş giderlerdekiazalış (artış)		(2.846)	(2.959)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.257.414	518.138
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		*1.257.414*	*518.138*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	-
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		350.038	176.106
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		350.038	176.106
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(42.790)**	**-**
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(42.790)	-
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**-**	**-**
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**19.260**	**11.536**
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi		19.260	11.536
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**357.997**	**(282.478)**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		**358.097**	**(282.478)**
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	**15,4**	**98.463**	**327.843**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	**15,4**	**456.560**	**45.365**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finasal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Vakıf Varlık Kiralama A.Ş, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, kira sertifikası ihraç etmek amacı ile Vakıf Katılım Bankası'nın bağlı ortaklığı olarak 7 Kasım 2016 tarihinde kurulmuş ve 11 Kasım 2016 tarih ve 9196 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlamıştır. Şirket'in tek ortağı Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'dir.

Anonim Şirket statüsünde olan Şirket'in 50.000 TL tutarındaki kuruluş sermayesinin kurucu hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir. 30 Haziran 2026 tarihi satın alma gücü esasına göre 668.867 TL arttırılarak 718.867 TL sermayesi bulunmaktadır

	30.06.2026	**31.12.2025**
Vakıf Katılım Bankası Anonim Şirketi	100%	100%
Toplam	**100%**	**100%**

7 Kasım 2016 tarihinde Şirket'in tek ortağının Vakıf Katılım Bankası A.Ş olması kararlaştırılmış, 11 Kasım 2016 tarih ve 9196 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket'in yönetim kurulu yapısı, yönetim kurulu başkanı, 4 yönetim kurulu üyesi ve bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanlık görevini Ahmet İlyas Çöllü, Yönetim Kurulu Başkanvekili Alper Tanyer, Yönetim Kurulu üyeleri olarak Cafer Bal ve Önder Kaluç ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak Mehmet Cahit Güran görev almaktadır.

Şirket'in ana faaliyet alanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen türler ile usul ve esaslarda kira sertifikası ihraç etmektir.

Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanları aşağıdaki gibidir:

a. Kendi nam ve kira sertifikası sahipleri hesabına her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,

b. Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,

c. İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri ve fon kullanıcısından yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek veya aktarmak,

d. Kira sertifikası ihracının gerektirmesi durumunda vade sonunda başlangıçta anlaşılan koşullarda sözleşmeye konu varlık ve hakları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere devretmek ve satış bedelini kira sertifikası sahiplerine payları oranında ödemek,

e. Sahip olduğu varlıkları veya mülkiyeti devralmaksızın üçüncü kişilerin sahip oldukları varlıkları, yatırımcıların menfaatlerine ve kuruluş amacına uygun olarak yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yürütmek, kendi adına yönetilmesini sağlamak, işletmek ve bu varlıklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak, varlıklar üzerinde kaynak kuruluş veya üçüncü kişiler lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinin izin verdiği ayni hakları tesis etmek,

f. Varlık veya hakları satın alarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ve ilgili Tebliğ'de belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satmak yoluyla varlık veya hak alımının finansmanı sağlanmak,

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

g. Münhasıran veya diğer ortaklarla birlikte kar zarar ortaklığı esasına dayalı olarak yeni ortak girişim kurmak, bir ortak girişime ortak olmak ve ortaklık paylarını satmak,

h. Kendi adına ve kira sertifikası sahipleri hesabına iş sahibi sıfatıyla eser sözleşmesine taraf olmak, eseri kiralamak ve satmak, eser sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracını gerçekleştirmek ve eserin finansmanını sağlamak için hizmet, kat veya arsa karşılığı inşaat veya ortaklık gibi sair sözleşmeler düzenlemek,

i. Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, yetkili/aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek,

j. Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine, doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını güvence altına alma veya maruz kalacağı risklerden korunma amacıyla, teminat olarak her türlü menkul ve gayrimenkul rehni (ipotek) ve sair ayni ve şahsi teminatları almak, doğmuş ve doğacak alacakları temlik almak, üçüncü kişilerce verilen garantileri almak, bu amaçla gereken her türlü hukuki muamelelerde bulunmak,

k. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek diğer faaliyetlerde bulunmak.

Şirket, yukarıda sayılan maksat ve mevzuunu gerçekleştirebilmek için aşağıdaki işlemleri gerçekleştirebilir:

a) Şirket maksat ve mevzuunu gerçekleştirmek için gerekli olan veya maksat ve mevzuuna faydalı olabilecek her türlü anlaşmalara, sözleşmelere ve düzenlemelere taraf olabilir, bunlara ilişkin kaynak kuruluş, aracı kuruluşlar, ortak girişimler ve üçüncü kişilerle her türlü sözleşmeler akdedebilir,
b) Doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını veya risklerini teminatlandırmak için veya Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda alabileceği düzenlenen her türlü ipotek, rehin ve teminatı alabilir; bu amaçla sair bilcümle hukuki münasebetlerde bulunabilir,
c) Kira sertifikası ihracı, ihraca dayanak işlemlerin gerçekleştirilmesi ve mevzuat uyarınca faaliyetinin devamı kapsamında katlanılması gereken ve emsallerine uygun olan harcamaları yapabilir,
d) Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer mevzuatın verdiği imkânlar dâhilinde her türlü işlemleri gerçekleştirebilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek diğer faaliyetlerde bulunabilir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in operasyonel ve genel yönetim faaliyetleri Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ve diğer destek hizmetleri tarafından yürütülmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi 'İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No: 10, 34768 Ümraniye, İstanbul'dur.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standardı 34 ("TMS 34") Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu "Kira Sertifikaları Tebliği" hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

Ara dönem finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru'ya uygun olarak sunulmuştur. Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 6 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır. SPK'nin 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu "Kira Sertifikaları Tebliği" hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

2.1.3 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterlimiştir. (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2.1.4 Muhasebe Politikaları ve Açıklamalarındaki Değişiklikler

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi Kamu Gözetim Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar(devamı)

2.1.4 Muhasebe Politikaları ve Açıklamalarındaki Değişiklikler (devamı)

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

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir. Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarihler	Endeks	Katsayı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000
31 Aralık 2025	110,39	1,24317
30 Eylül 2025	105,78	1,29732

Enflasyon döneminde önceki dönem finansal tablolarının karşılaştırma amacı ile sunumu önceki döneme ait karşılaştırmalı rakamlar aynı güncel ölçüm birimine göre yeniden düzenlenmiştir.

Yukarıda belirtilen yeniden düzenleme için uygulanan temel prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerleme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kâr veya zarar tablosunda “parasal kazanç/(kayıp)” olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait tüm ilgili rakamlar, 30 Eylül 2025’ten 30 Eylül 2026’ya kadar olan endeks değişiklikleri ve 31 Aralık 2025’ten 30 Eylül 2026’ya kadar olan endeks değişiklikleri dikkate alınarak yeniden düzenlenmiştir.

Şirket’in ağırlıkla kullanılan para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Şirket, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29 gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Şirket’in münferit finansal tablolarında sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.4 Muhasebe Politikaları ve Açıklamalarındaki Değişiklikler (devamı)

Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmaktadır.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar(devamı)

2.1.4 Muhasebe Politikaları ve Açıklamalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 *Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar(devamı)

2.1.4 Muhasebe Politikaları ve Açıklamalarındaki Değişiklikler (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 19 (Değişiklikler) ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 21 (Değişiklikler) ***Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim***

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) ***İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler***

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ve nakit akış tablosunu 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile, özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Kar payı gelir/giderleri

Kar payı gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.2 Finansal araçlar (Devamı)

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir Finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır. Şirket'in TFRS 9 kapsamında finansal varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosu gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır.

Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

b) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklardan kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri dışındaki finansal varlıkları olan ticari alacaklar itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2. Finansal araçlar (devamı)

c) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

d) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Şirket her raporlama tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirketin beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır.

f) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan Finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.3. Finansal araçlar (devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler

i) Finansal yükümlülükler

Finansal borçlar elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilen değerleri üzerinden değerlenmektedir.

ii) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

2.2.3 Netleştirme

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

2.2.4 *Kur değişiminin etkileri*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.2.5 *Pay başına kazanç*

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

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

2.2.5.1 Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

2.2.5.2 ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.6 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.2.7 İlişkili taraflar

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

2.2.8 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

2.2.9 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personeli bulunmadığı için kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.10 Nakit akış tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak 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. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

2.4 Muhasebe hataları

Tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak düzenlenmekte ve önceki dönem finansal tabloları yerinden düzenlenmektedir.

2.5 Gerçeğe uygun değer ölçümü

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerleme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

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

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

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

2.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

3. Bölümlere göre raporlama

TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka	456.560	98.463
- Özel Cari Hesap (*)	*456.560*	*98.463*
Toplam	**456.560**	**98.463**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'de 456.560 TL tutarında özel cari hesabı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 98.463 TL).

30 Eylül 2026 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 456.560 TL olup tamamı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 98.463 TL). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5. Ticari alacaklar

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

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar	22.393.956.949	11.836.742.446
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	*22.393.956.949*	*11.836.742.446*
Toplam	**22.393.956.949**	**11.836.742.446**

(*)Ticari alacaklar reeskontları dahil edilmiştir.

(*) Şirket, Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı aşağıdaki kira sertifikası ihraçlarını gerçekleştirmiştir.

ISIN kodu	İhraç tarihi	Vade tarihi	Vade gün	Kar payı oranı %	İhraç tutarı	Kar payı Tahakkukları	Para cinsi	Vade kalan gün
TRDVVRKE2614	21.07.2026	21.10.2026	92	39,25	1.500.000.000	114.936.234	TL	21
TRDVVRKE2622	30.07.2026	27.10.2026	89	39,25	3.000.000.000	200.508.628	TL	27
TRDVVRKK2616	30.07.2026	27.11.2026	120	37,50	900.000.000	56.643.989	TL	58
TRDVVRKK2624	05.08.2026	12.11.2026	99	39,50	1.000.000.000	60.350.073	TL	43
TRDVVRKK2632	13.08.2026	11.11.2026	90	38,00	1.323.245.000	66.125.140	TL	42
TRDVVRKA2618	04.09.2026	03.12.2026	90	37,00	1.200.000.000	31.846.215	TL	64
TRDVVRKA2626	04.09.2026	03.12.2026	90	37,00	3.000.000.000	79.615.537	TL	64
TRDVVRKA2634	09.09.2026	08.12.2026	90	36,50	1.000.000.000	21.289.106	TL	69
TRDVVRKA2642	09.09.2026	08.12.2026	90	36,75	1.450.000.000	31.073.735	TL	69
TRDVVRKA2659	11.09.2026	17.12.2026	97	36,00	2.500.000.000	47.861.510	TL	78
TRDVVRKA2667	17.09.2026	17.12.2026	91	36,00	1.500.000.000	19.966.582	TL	78
TRDVVRK12720	28.09.2026	06.01.2027	100	36,25	680.000.000	1.934.366	TL	98
TRDVVRK12712	28.09.2026	06.01.2027	100	36,25	1.800.000.000	5.120.381	TL	98
TRDVVRKA2675	30.09.2026	29.12.2026	90	36,00	800.000.000	756.321	TL	90

Yukarıdaki ihraç işlemlerinden sağlanan tutarların borç verilmesinden doğan alacakların reeskontları ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'den olan alacakları da içermektedir.

6. Diğer alacaklar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Alacaklar	45.257	56.262
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*45.257*	*56.262*
Toplam	**45.257**	**56.262**

7. Peşin ödenmiş giderler

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş giderler	2.846	-
- MKK Kap Hizmet Giderleri	*2.846*	-
Toplam	**2.846**	**-**

8. Kısa vadeli borçlanmalar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	22.391.272.138	11.836.157.146
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	*22.391.272.138*	*11.836.157.146*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*22.391.272.138*	*11.836.157.146*
Toplam	**22.391.272.138**	**11.836.157.146**

(*) Şirket, Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı aşağıdaki kira sertifikası ihraçlarını gerçekleştirmiştir.

ISIN kodu	İhraç tarihi	Vade tarihi	Vade gün	Kar payı oranı %	İhraç tutarı	Kar payı Tahakkukları	Para cinsi	Vade kalan gün
TRDVVRKE2614	21.07.2026	21.10.2026	92	39,25	1.500.000.000	114.936.234	TL	21
TRDVVRKE2622	30.07.2026	27.10.2026	89	39,25	3.000.000.000	200.508.628	TL	27
TRDVVRKK2616	30.07.2026	27.11.2026	120	37,50	900.000.000	56.643.989	TL	58
TRDVVRKK2624	05.08.2026	12.11.2026	99	39,50	1.000.000.000	60.350.073	TL	43
TRDVVRKK2632	13.08.2026	11.11.2026	90	38,00	1.323.245.000	66.125.140	TL	42
TRDVVRKA2618	04.09.2026	03.12.2026	90	37,00	1.200.000.000	31.846.215	TL	64
TRDVVRKA2626	04.09.2026	03.12.2026	90	37,00	3.000.000.000	79.615.537	TL	64
TRDVVRKA2634	09.09.2026	08.12.2026	90	36,50	1.000.000.000	21.289.106	TL	69
TRDVVRKA2642	09.09.2026	08.12.2026	90	36,75	1.450.000.000	31.073.735	TL	69
TRDVVRKA2659	11.09.2026	17.12.2026	97	36,00	2.500.000.000	47.861.510	TL	78
TRDVVRKA2667	17.09.2026	17.12.2026	91	36,00	1.500.000.000	19.966.582	TL	78
TRDVVRK12720	28.09.2026	06.01.2027	100	36,25	680.000.000	1.934.366	TL	98
TRDVVRK12712	28.09.2026	06.01.2027	100	36,25	1.800.000.000	5.120.381	TL	98
TRDVVRKA2675	30.09.2026	29.12.2026	90	36,00	800.000.000	756.321	TL	90

9. Ticari Borçlar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	1.453.766	244.099
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*1.453.766*	*244.099*
Toplam	**1.453.766**	**244.099**

10. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Huzur hakkı borçları	100	-
Toplam	**100**	**-**

11. Diğer Borçlar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Borçlar	-	-
Toplam	**-**	**-**

12. Dönem karı vergi yükümlülüğü

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları	175.580	10.634
Dönem karı peşin ödenen vergiler	(38.240)	(4.976)
Toplam	**137.340**	**5.657**

13. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	509.912	198.750
Toplam	**509.912**	**198.750**

14. Özkaynaklar

i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla ana ortaklık dışı payları ve ana ortaklık dışı kar-zararı bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ad soyad/Ticari ünvanı	Pay oranları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.			
Ödenmiş sermaye	100%	50.000	50.000
Sermaye düzeltme farkı		708.894	708.894
Toplam	**100%**	**758.894**	**758.894**

7 Kasım 2016 tarihinde Şirket'in tek ortağının Vakıf Katılım Bankası A.Ş olması kararlaştırılmıştır, 11 Kasım 2016 tarih ve 9196 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

iii) Sermaye Yedekleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye yedekleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

iv) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedek akçeler	12.868	12.002
Toplam	**12.868**	**12.002**

v) Geçmiş Yıl Karlar/(Zararları)

30 Eylül 2026 itibarıyla 480.243 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 415.785 TL zarar).

14. Özkaynaklar (devamı)

vi) Diğer

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenmiş Sermaye	50.000	50.000
Sermaye Düzeltme Farkları	708.894	708.894
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.868	12.002
Geçmiş Yıl Karı/(Zararı)	(480.243)	*(415.785)*
Net Dönem Karı/(Zararı)	796.837	(63.592)
Toplam	**1.088.356**	**291.519**

15. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri		
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	456.560	98.463
Toplam	**456.560**	**98.463**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	22.393.956.949	11.836.742.446
Toplam	**22.393.956.949**	**11.836.742.446**

İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan gelirler

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	4.310.762.846	2.536.829.202
Toplam	**4.310.762.846**	**2.536.829.202**

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. (*)	17.506.502	13.924.308
Toplam	**17.506.502**	**13.924.308**

(*) Genel yönetim giderlerinin Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'ye yansıtılmasından oluşmaktadır.

Şirket Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin kiracısı olup 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle kira gider tutarı 7.540 TL (30 Eylül 2025: 9.912 TL)

Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine 3.024.818 TL huzur hakkı ödemesi bulunmaktadır (30 Eylül 2025: 795.525 TL).

16. Satışlar ve satışların maliyeti

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	4.310.762.846	2.536.829.202
Net Satışlar	**4.310.762.846**	**2.536.829.202**
Satışların Maliyeti		
-İhraç edilen kira sertifikası	*(4.305.473.166)*	*(2.534.264.070)*
Satışların maliyeti	**(4.305.473.166)**	**(2.534.264.070)**

17. Genel yönetim giderleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri	(21.790.751)	(16.522.363)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(21.790.751)**	**(16.522.363)**

Genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre gider detayları

Şirket'in dönem sonları itibarıyla niteliklerine göre genel yönetim giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Borsa İstanbul Pazar Kayıt Giderleri	5.858.916	8.118.830
Sermaye Piyasası Kurulu Spk Kurul Kayıt Ücreti	6.879.467	3.215.692
Merkezi Kayıt Kuruluşu Mkk Giderleri	3.691.848	2.251.988
Huzur Hakkı Ödemesi	3.024.818	795.225
Denetim Müşavirlik Danışmanlık Hizmet Giderleri	1.411.360	1.253.367
Sukuk Danışmanlık ve Aracılık Giderleri	614.325	549.892
Ticaret Odası Tescil Giderleri	99.969	215.516
Takas Bank Giderleri	54.618	39.411
Noter Giderleri	9.238	35.312
Damga Vergisi Giderleri	28.631	19.981
İşyeri Kira Gideri	7.540	9.912
MKK Kap Hizmet Giderleri	86.272	8.143
Diğer Çeşitli Giderler	23.749	9.095
Toplam	**21.790.751**	**16.522.363**

18. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Borsa İstanbul Pazar Kayıt Yansıtma Gelirleri	5.902.037	8.046.771
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıt Ücreti Yansıtma Gelirleri	6.872.959	3.215.692
Merkezi Kayıt Kuruluşu Yansıtma Gelirleri	4.062.564	2.072.540
Aracılık Komisyonu Yansıtma Gelirleri	614.324	549.892
Takasbank Masrafları Yansıtma Gelirleri	54.618	39.412
Toplam	**17.506.502**	**13.924.308**

19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiş olup bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarda ve 31 Aralık 2023 tarihinden sonraki dönemlerde dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı olarak %30 kullanılmıştır.

Kurumlar vergisi oranı, Şirket'in ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kazanca uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yılsonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçerli kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'inci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kurumlar vergisine esas hesap dönemleri sonu itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "Dönem karı vergi yükümlülüğü" veya "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle vergi iadeleri ödemeleri tutarı 38.240 TL'dır. (31.12.2025: 4.976 TL'dır).

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem karı vergi ve yasal yükümlülükler karşılığı	175.580	10.634
Dönem karı peşin ödenen vergiler	(38.240)	(4.976)
Toplam	**137.340**	**5.657**

20. Net Parasal Pozisyon Kazançlari (Kayiplari)

Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak 30 Eylül 2026	01 Ocak 30 Eylül 2025
Parasal olmayan kalemler		
Finansal durum tablosu kalemleri		
Gelecek aylara ait giderler	446	481
Ödenmiş sermaye	(148.443)	(153.862)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(2.401)	(1.772)
Geçmiş yıllar kar/zararı	93.823	83.630
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Satış gelirleri	(276.216.078)	(197.539.767)
Satışların maliyeti	275.911.561	197.353.054
Genel yönetim giderleri	1.471.673	1.461.104
Diğer gelir ve karlar	(1.143.595)	(1.224.157)
Toplam	**(33.014)**	**(21.289)**

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

21.1 Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki
Cari Dönem 30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat ve ters repo**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**22.393.956.949**	**-**	**-**	**45.257**	**456.560**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	22.393.956.949	-	-	45.257	456.560
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.393.956.949	-	-	45.257	456.560
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki
Önceki Dönem 31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat ve ters repo**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**11.836.742.446**	**-**	**-**	**56.262**	**98.463**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	11.836.742.446	-	-	56.262	98.463
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.836.742.446	-	-	56.262	98.463
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

21.2 Likidite Riski

			Sözleşme uyarınca vadeler			
30 Haziran 2026	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay Arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	22.391.272.138	23.726.536.038	20.129.220.970	3.597.315.068	-	-
Ticari borçlar	1.453.766	1.453.766	1.453.766	-	-	-
Diğer borçlar	509.912	509.912	509.912	-	-	-
Toplam	**22.393.235.816**	**23.728.499.716**	**20.131.184.648**	**3.597.315.068**	**-**	**-**

			Sözleşme uyarınca vadeler			
31 Aralık 2025	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay Arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	11.836.157.146	12.332.669.589	12.332.669.589	-	-	-
Ticari borçlar	244.099	244.099	244.099	-	-	-
Diğer borçlar	198.750	198.750	198.750	-	-	-
Toplam	**11.836.599.995**	**12.333.112.438**	**12.333.112.438**	**-**	**-**	**-**

21.3 Kur Riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para cinsinden parasal varlıklarını, TL'ye çevirirken kurlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, yabancı para varlık ve borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

22. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

1 Ekim 2026 tarihinde 500.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 89 gün vadeli, 29 Aralık 2026 itfa tarihli ve TRDVVRKA2683 ISIN kodlu kira sertifikası ihraç edilmiştir. Kira sertifikasına ilişkin yıllık kar payı oranı %36 olarak belirlenmiştir.

9 Ekim 2026 tarihinde 100.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 60 gün vadeli, 8 Aralık 2026 itfa tarihli ve TRDVVRKA2691 ISIN kodlu kira sertifikası ihraç edilmiştir. Kira sertifikasına ilişkin yıllık kar payı oranı %34 olarak belirlenmiştir.

21 Ekim 2026 tarihinde 2.200.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 90 gün vadeli, 19 Ocak 2027 itfa tarihli ve TRDVVRK12738 ISIN kodlu kira sertifikası ihraç edilmiştir. Kira sertifikasına ilişkin yıllık kar payı oranı %35,25 olarak belirlenmiştir.
