GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI……. 3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI..... 4

NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 6-44

DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-12
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 12
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 12
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 12
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 13-17
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 17
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... 18
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... 19-20
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 20
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 21
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 22
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 22
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 23
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 23
DİPNOT 17 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)..... 24
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 24
DİPNOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER…….. .. 25
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR 26-29
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 30-36
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) 36-40
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... 41
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ……..... 41-44

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	187.041	68.416
Ticari alacaklar		2.070.839	2.453.712
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,7	*2.070.839*	*2.453.712*
Diğer alacaklar		-	115.227.765
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6,8	-	*115.227.765*
Diğer dönen varlıklar	11	1.616.241	917.066
Toplam dönen varlıklar		**3.874.121**	**118.666.959**
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	20	30.496.743.214	33.044.516.987
Maddi duran varlıklar	9	828.448	641.267
Diğer duran varlıklar	11	23.996.207	11.973.200
Toplam duran varlıklar		**30.521.567.869**	**33.057.131.454**
Toplam varlıklar		**30.525.441.990**	**33.175.798.413**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		4.352.426	6.176.949
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,7	*347.468*	*322.902*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	*4.004.958*	*5.854.047*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	3.385.933	1.917.346
Diğer borçlar		184.114.137	-
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,8	*184.114.137*	-
Kısa vadeli karşılıklar		7.014.924	5.705.900
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	*7.014.924*	*5.705.900*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	13.344.341	15.366.402
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**212.211.761**	**29.166.597**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Diğer borçlar		1.427.973.652	1.568.737.950
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,8	*1.427.973.652*	*1.568.737.950*
Uzun vadeli karşılıklar		5.333.804	5.566.124
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	*5.333.804*	*5.566.124*
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**1.433.307.456**	**1.574.304.074**
Toplam yükümlülükler		**1.645.519.217**	**1.603.470.671**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	7.349.152.388	7.349.152.388
Paylara ilişkin primler	12	4.616.079.023	4.616.079.023
Kardan ayrılan sınıflanmış yedekler	12	85.848.963	85.848.963
Geçmiş yıllar kârları		19.136.247.368	27.104.938.639
Dönem net zararı		(2.692.404.969)	(7.968.691.271)
Toplam özkaynaklar		**28.879.922.773**	**31.572.327.742**
Toplam kaynaklar		**30.525.441.990**	**33.175.798.413**

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	13	507.477	576.732	-	-
Satışların maliyeti (-)	13	-	-	-	-
Brüt kâr		**507.477**	**576.732**	**-**	**-**
Genel yönetim giderleri (-)	14	(135.439.768)	(104.215.480)	(42.016.442)	(27.647.617)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	21.947.563	19.536.284	5.092.370	6.368.122
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(2.590.557.178)	(2.989.398.464)	(81.520.920)	372.972.325
Esas faaliyet kârı/(zararı)		**(2.703.541.906)**	**(3.073.500.928)**	**(118.444.992)**	**351.692.830**
Finansman gelirleri	16	11.526.902	722.984.027	11.573	(4.341.092)
Finansman giderleri (-)	16	(281.906.111)	(818.504.962)	(110.310.292)	(85.870.666)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	17	281.516.146	250.093.838	73.056.944	79.877.540
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/(zararı)		**(2.692.404.969)**	**(2.918.928.025)**	**(155.686.767)**	**341.358.612**
Dönem vergi gideri		**-**	**-**	**-**	**-**
-Dönem vergi gideri (-)		-	-	-	-
Dönem net kârı/(zararı)		**(2.692.404.969)**	**(2.918.928.025)**	**(155.686.767)**	**341.358.612**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(2.692.404.969)**	**(2.918.928.025)**	**(155.686.767)**	**341.358.612**
Pay başına kazanç/(kayıp)	18	**(6,99)**	**(7,58)**	**(0,40)**	**0,89**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

					Birikmiş kârlar		
	Ödenmiş sermaye	**Sermaye düzeltmesi farkları**	**Paylara ilişkin primler**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Net dönem kârı/(zararı)**	**Geçmiş yıllar kârları**	**Özkaynaklar Toplamı**
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**7.349.152.388**	**4.616.079.023**	**85.848.963**	**(12.890.164.497)**	**39.995.103.136**	**39.541.019.013**
Transfer	-	-	-	-	12.890.164.497	(12.890.164.497)	**-**
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(2.918.928.025)	-	**(2.918.928.025)**
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**7.349.152.388**	**4.616.079.023**	**85.848.963**	**(2.918.928.025)**	**27.104.938.639**	**36.622.090.988**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**7.349.152.388**	**4.616.079.023**	**85.848.963**	**(7.968.691.271)**	**27.104.938.639**	**31.572.327.742**
Transfer	-	-	-	-	7.968.691.271	(7.968.691.271)	**-**
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(2.692.404.969)	-	**(2.692.404.969)**
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**7.349.152.388**	**4.616.079.023**	**85.848.963**	**(2.692.404.969)**	**19.136.247.368**	**28.879.922.773**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem net zararı		(2.692.404.969)	(2.918.928.025)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**2.866.421.086**	**3.079.359.802**
-Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9	119.795	215.432
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	1.594.404	7.164.915
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(11.526.902)	(722.984.027)
-Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	(507.477)	(576.732)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	91.133.250	204.194.385
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları net	20	2.595.352.855	2.977.062.898
-Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	16	190.772.861	614.310.577
-Parasal (kazanç)/kayıp ile ilgili düzeltmeler		(517.700)	(27.646)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**100.510.459**	**4.577.002.922**
-Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişimler	10	1.468.587	790.639
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişimler	6	382.873	(1.697.100)
-İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişimler	6,8	115.227.765	4.436.460.153
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki değişimler	7	(1.849.089)	391.155
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişimler	6,7	24.566	123.289
-Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimler	11	(2.022.061)	(3.899.960)
-İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer değişimler		(12.722.182)	144.834.746
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**274.526.576**	**4.737.434.699**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
-Alınan temettü	13	507.477	576.732
-Alınan faiz	16	11.526.902	722.984.027
-İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı sebebiyle oluşan nakit girişi/ (çıkışı)	20	(47.579.081)	(144.814.063)
-Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(306.977)	(566.751)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/kullanılan nakit akışları		**(35.851.679)**	**578.179.945**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI			
-İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişimler	6	43.349.839	(4.497.092.167)
-Ödenen faiz	16	(281.906.111)	(818.504.962)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**(238.556.272)**	**(5.315.597.129)**
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		**118.625**	**17.515**
D.YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		**118.625**	**17.515**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**68.416**	**196.305**
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**187.041**	**213.820**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("FFK") 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak gösterilmiş olan Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ile FFK'nın 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında iştiraklerinde yer alan Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. hisse senetlerinin kısmi bölünme yoluyla ayni sermaye olarak konulmak suretiyle, FFK'nın mevcut ortakları tarafından 22 Ocak 2010 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek 28 Ocak 2010 tarihinde 7789 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in, 11 Temmuz - 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımına müteakip esas sözleşme tadilinin 28 Temmuz 2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile GSYO ünvanlı bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28 Temmuz 2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:III No:48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımları yöneltme amacıyla iştigal etmek üzere "Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." ticari ünvanıyla devam etmektedir.

10 Kasım 2009 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Yönetim Kurulu toplantısında, söz konusu kısmi bölünmenin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu Maddesi'nin 3. bendinin "b" fıkrası ile 20'inci Maddesi'ne ve 16 Eylül 2003 tarih, 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim ve Limited şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmesine karar verilen kısmi bölünme işlemi, SPK'nın 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.013-1869 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Böylece, 11 Ocak 2010 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerine uygun olarak Kısmi Bölünme Planı kabul edilmiştir. Ortaklar, söz konusu hisselerin, yeni kurulacak Şirket'e, FFK'nın kayıtlarındaki maliyet bedeli ile ayni sermaye olarak konulması ve karşılığında Şirket'in sermayesini temsil eden payların, FFK'nın ortaklarına FFK'daki mevcut payları oranında verilmesini kararlaştırmışlardır.Söz konusu kısmi bölünme ile Şirket halka açılmış ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyip SPK ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye sunmuştur.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Sermaye payı (%)**	**Sermaye tutarı (TL)**	**Sermaye payı (%)**	**Sermaye tutarı (TL)**
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Yıldız Holding A.Ş.	22,79	87.731.783	22,79	87.731.783
Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Diğer	32,06	123.392.014	32,06	123.392.014
Nominal Sermaye	**100**	**385.000.000**	**100**	**385.000.000**
Sermaye Düzelmesi Farkları		**7.349.152.388**		**7.349.152.388**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(Devamı)

Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK") tarafından açıklanan verilere göre, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket paylarının fiili dolaşımdaki pay oranı %23,43'tür (31 Aralık 2025: %30,38). Fiili dolaşımdaki pay oranı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde, ilgili pay sahipliği ve diğer kısıtlamalar dikkate alınarak MKK tarafından günlük olarak hesaplanmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL nominal değerli 385.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 385.000.000 adet pay).

Şirket'in merkezi, Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmazı Sokak, Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket´in toplam personel sayısı 12 kişidir (31 Aralık 2025: 11 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

Ödenecek Temettü

Finansal tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 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'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 4 Ekim 2022 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2022 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinden değerlenmesi haricinde, endekslenmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Endeklenmiş tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket'in ekteki finansal tablolarının hazırlanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan finansal dönemden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sonra eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, sunum ve hesaplama prensipleri kullanılmıştır. Uygulanan yeni standartlar ve değişikliklerin etkileri Not 2.2 ve Not 2.3'te açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

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

Finansal Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, TFRS 10 çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçüp, finansal tablo sununuma ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. Bununla birlikte, TFRS 10'daki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde Şirket, bir yatırım işletmesidir. Şirket'in yatırım işletmesi olduğunu gösteren unsurlar: Şirket'in yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde ediyor olması, yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacı fonların yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt ediyor olması ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçüyor ve değerliyor olmasıdır. Ayrıca, Şirket, birden fazla yatırıma ve yatırımcıya ve halka açık olması sebebiyle ilişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir.

Şirket'in kontrole sahip olduğu ancak konsolide etmediği bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	(%)	Kuruluş Yeri	Faaliyet Konusu
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	99,00	Türkiye	Ambalaj
Azmüsebat Çelik Sanayii A.Ş. ve Ticaret A.Ş.	97,61	Türkiye	Hızlı Tüketim
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	100,00	Türkiye	Teknoloji Yatırımları

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla herhangi bir sınıflandırması bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen 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 finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, 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

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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.

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur .

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.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732	%222

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, TFRS' nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 29 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 : Bulunmamaktadır).

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda ve sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Ayrıca, Not 13, 20 ve 22'de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz mevduat	187.041	68.416
Toplam	**187.041**	**68.416**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

30 Eylül 2026	Alacaklar	Borçlar		
	Kısa vadeli	Kısa vadeli		Uzun vadeli
İlişkili taraf bakiyeleri	Ticari	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	1.008.448	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.(*)	-	-	184.114.137	1.427.973.652
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	53.942	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	2.275	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	345.193	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	26.972	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	981.477	-	-	-
Toplam	**2.070.839**	**347.468**	**184.114.137**	**1.427.973.652**

Şirket'in ilişkili taraflara olan ticari olmayan borç bakiyeleri ile ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacak bakiyeleri, Şirketin faaliyet konusu çerçevesinde finansman kullanımı/kullandırımı kaynaklı olup, raporlama döneminde bu bakiyelere uygulanan faiz oranları Türk Lirası'nda %39,57 - %51,08 aralığında, Amerikan Doları'nda %6,80'dir.

(*) Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin kendi bünyesinde bulunan Amerikan doları kredisini birebir aynı şartlarla devralarak Yıldız Holding A.Ş.'ye olan cari borcunu, kredi borcuna çevirmiştir. Bu kredi borcuna karşılık olarak herhangi bir teminat, ipotek veya garantörlük verilmemiştir. Yapılan bu işlem neticesinde, Şirket'in Yıldız Holding A.Ş.'ye olan kısa vadeli finansal borcu uzun vadeli bir yapıya kavuşturulmuştur.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	Uzun vadeli
İlişkili taraflar bakiyeleri	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	1.557.311	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.(*)	-	115.227.765	-	1.568.737.950
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	51.584	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	-	2.197	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	819.025	-	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	320.705	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	25.792	-	-	-
Toplam	**2.453.712**	**115.227.765**	**322.902**	**1.568.737.950**

Şirket'in ilişkili taraflara olan ticari olmayan borç bakiyeleri ile ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacak bakiyeleri, Şirketin faaliyet konusu çerçevesinde finansman kullanımı/kullandırımı kaynaklı olup, raporlama döneminde bu bakiyelere uygulanan faiz oranları Türk Lirası'nda %46,55 - %56,62 aralığında, Amerikan Doları'nda %6,80'dir.

(*) Bakınız sayfa 13.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili taraf işlemleri	**Hizmet Gideri**	**Hizmet Geliri**	**Diğer Gelirler**	**Finansman Gelirleri**	**Finansman Giderleri**	**Kira Gideri**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	11.399.346	218.670	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	78.345.084	-	-	11.526.902	91.133.250	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	2.441.783	-	-	-	-	569.730
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	9.497.794	-	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	414.285	-	-	-	-	-
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	-	-	218.670	-	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	-	-	218.670	-	-	-
Toplam	**81.201.152**	**20.897.140**	**656.010**	**11.526.902**	**91.133.250**	**569.730**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025					
İlişkili taraf işlemleri	**Hizmet Gideri**	**Hizmet Geliri**	**Diğer Gelirler**	**Finansman Gelirleri**	**Finansman Giderleri**	**Kira Gideri**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	12.571.452	221.119	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	61.310.450	-	-	722.984.027	204.194.384	440.840
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	-	-	221.119	-	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	2.099.833	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	35.527	6.358.110	-	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	402.867	-	-	-	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	-	-	221.119	-	-	-
Toplam	**63.848.677**	**18.929.562**	**663.357**	**722.984.027**	**204.194.384**	**440.840**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer faydalar	10.983.452	1.714.964
Toplam	**10.983.452**	**1.714.964**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	2.070.839	2.453.712
Toplam	**2.070.839**	**2.453.712**

Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	347.468	322.902
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4.004.958	5.854.047
Toplam	**4.352.426**	**6.176.949**

Ticari borçlara ilişkin finansal risk açıklamaları Not 21'de yapılmıştır.

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	-	115.227.765
Toplam	**-**	**115.227.765**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)	184.114.137	-
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar (Not 6)	1.427.973.652	1.568.737.950
Toplam	**1.612.087.789**	**1.568.737.950**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**10.233.776**	**18.793.082**	**356.969**	**29.383.827**
Alımlar	430.988	-	-	430.988
Çıkışlar	(124.012)	-	-	(124.012)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**10.540.752**	**18.793.082**	**356.969**	**29.690.803**
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**(9.592.509)**	**(18.793.082)**	**(356.969)**	**(28.742.560)**
Dönem gideri	(212.806)	-	-	(212.806)
Çıkışlar	93.011	-	-	93.011
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(9.712.304)**	**(18.793.082)**	**(356.969)**	**(28.862.355)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**828.448**	**-**	**-**	**828.448**

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**9.495.298**	**18.793.082**	**356.969**	**28.645.349**
Alımlar	566.752	-	-	566.752
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**10.062.050**	**18.793.082**	**356.969**	**29.212.101**
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**(9.375.805)**	**(18.793.082)**	**(298.035)**	**(28.466.922)**
Dönem gideri	(156.498)	-	(58.934)	(215.432)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(9.532.303)**	**(18.793.082)**	**(356.969)**	**(28.682.354)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**529.747**	**-**	**-**	**529.747**

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	3.385.933	1.917.346
Toplam	**3.385.933**	**1.917.346**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	7.014.924	5.705.900
Toplam	**7.014.924**	**5.705.900**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 73.729,87 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL).

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %23,35 enflasyon ve %28,35 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,05 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %4,05).

Şirket´in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 itibarıyla geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025: 1 Ocak 2026 itibarıyla geçerli olan 64.948,77 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançların finansal tablolar üzerindeki etkisi önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Açılış bakiyesi	5.566.124	2.419.681
Hizmet maliyeti	304.248	179.333
Faiz maliyeti	552.206	2.848.746
Enflasyon etkisi	(1.088.774)	(490.566)
30 Eylül itibarıyla	**5.333.804**	**4.957.194**

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	1.616.241	917.066
Toplam	**1.616.241**	**917.066**

b. Diğer duran varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden Katma Değer Vergisi	23.996.207	11.973.200
Toplam	**23.996.207**	**11.973.200**

c. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer vergi ve fonlar	13.344.341	15.366.402
Toplam	**13.344.341**	**15.366.402**

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Sermaye Payı (%)**	**Sermaye Tutarı (TL)**	**Sermaye Payı (%)**	**Sermaye Tutarı (TL)**
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Yıldız Holding A.Ş.	22,79	87.731.783	22,79	87.731.783
Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Diğer	32,06	123.392.014	32,06	123.392.014
Nominal Sermaye	**100**	**385.000.000**	**100**	**385.000.000**

Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK") tarafından açıklanan verilere göre, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket paylarının fiili dolaşımdaki pay oranı %23,43'tür (31 Aralık 2025: %30,38). Fiili dolaşımdaki pay oranı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde, ilgili pay sahipliği ve diğer kısıtlamalar dikkate alınarak MKK tarafından günlük olarak hesaplanmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL nominal değerli 385.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 385.000.000 adet pay).

Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 7.349.152.388 TL tutarında sermaye düzeltmesi farkları enflasyon muhasebesi düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 7.349.152.388 TL). Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Hisse senedi ihraç primleri

Şirket'in 25 Ağustos 2011 tarihinde tescil olan sermaye artışı neticesinde 4.615.066.692 TL (31 Aralık 2025: 4.615.066.692 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 1.012.329 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Yasal yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	85.848.963	85.848.963
Toplam	**85.848.963**	**85.848.963**

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Portföy şirket satışı	-	-	-	-
Temettü geliri	507.477	576.732	-	-
Toplam	**507.477**	**576.732**	**-**	**-**

Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	-	-	-	-
Toplam	**-**	**-**	**-**	**-**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Yoktur.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den 507.477 TL temettü geliri elde edilmiştir

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Yoktur.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den 576.732 TL temettü geliri elde edilmiştir

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(135.439.768)	(104.215.480)	(42.016.442)	(27.647.617)
Toplam	**(135.439.768)**	**(104.215.480)**	**(42.016.442)**	**(27.647.617)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(83.352.251)	(67.310.337)	(23.296.677)	(16.921.142)
Personel ücret ve giderleri	(46.498.441)	(32.575.626)	(16.384.770)	(8.352.384)
Kira giderleri	(1.669.046)	(1.097.800)	(631.728)	(276.423)
Vergi, resim ve harç giderleri	(511.397)	(209.238)	(248.261)	(122.111)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(81.722)	(60.934)	(31.910)	90.274
Diğer	(3.326.911)	(2.961.545)	(1.423.096)	(2.065.831)
Toplam	**(135.439.768)**	**(104.215.480)**	**(42.016.442)**	**(27.647.617)**

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Diğer gelirler	21.947.563	19.536.284	5.092.370	6.368.122
Toplam	**21.947.563**	**19.536.284**	**5.092.370**	**6.368.122**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer azalışı (Not 20)(*)	(2.560.614.708)	(2.963.144.564)	(74.056.482)	379.092.699
Diğer giderler	(29.942.470)	(26.253.900)	(7.464.438)	(6.120.374)
Toplam	**(2.590.557.178)**	**(2.989.398.464)**	**(81.520.920)**	**372.972.325**

(*) Şirket portföyünde yer alan hisse senetlerinin gerçeğe uygun net değer artışları/azalışları, enflasyon düzeltme katsayısı ile hesaplanan değerlemelerin gerisinde kaldığından endeks etkisi ile hesaplanan değerleme tutarı kadar düzeltilmiştir. Bakınız sayfa 27.

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri (*)	11.526.902	722.984.027	11.573	(4.341.092)
Toplam	**11.526.902**	**722.984.027**	**11.573**	**(4.341.092)**

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(91.133.250)	(204.194.385)	(40.154.242)	(33.442.503)
Finansmandan kaynaklanan kur farkı giderleri	(190.772.861)	(614.310.577)	(70.156.050)	(52.428.163)
Toplam	**(281.906.111)**	**(818.504.962)**	**(110.310.292)**	**(85.870.666)**

(*) Bakınız sayfa 13.

17. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2026
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**254.872.363**
Finansal Yatırımlar	6.430.566.528
Maddi duran varlıklar	75.314
Ödenmiş sermaye	(1.512.854.631)
Hisse senedi ihraç primleri	(902.937.540)
Yasal yedekler	(16.792.661)
Geçmiş yıl kârları	(3.743.184.647)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**26.643.783**
Hasılat	(32.629)
Genel yönetim giderleri	10.530.393
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(979.112)
Finansman gelir/giderleri	17.125.131
Net parasal pozisyon kazançları	**281.516.146**

18. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut olan ortalama pay sayısı	385.000.000	385.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem zararı	(2.692.404.969)	(2.918.928.025)
Pay başına kayıp	**(6,99)**	**(7,58)**

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	TL Karşılığı	TL	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	440.000	440.000	-	546.996	546.996	-
Teminat (*)	440.000	440.000	-	546.996	546.996	-
Rehin	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutar	-	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam	**440.000**	**440.000**	**-**	**546.996**	**546.996**	**-**

(*) Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış bir adet alacak talepli çalışan davası bulunmakta olup ilk derece mahkemesi tarafından davanın kısmen kabul, kısmen reddine karar verilmiş, bu karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur.

Şirket tarafından açılmış olan bir adet alacak davası ilk derece mahkemesi tarafından reddedilmiş olup Şirket'in temyiz başvurusu sonucunda karar Yargıtay tarafından eksik inceleme nedeniyle bozulmuştur. Dava ilk derece mahkemesinde devam etmektedir.

Rehin, ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 : Bulunmamaktadır).

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket´in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	30.496.743.214	33.044.516.987

Hisse senetleri	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025	(%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	*22.408.233.769*		*23.372.798.990*	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.773.563.065	10,57	3.773.563.065	10,57
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	5.538.845.698	11,50	5.538.845.698	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.024.806.101	27,04	1.731.756.390	27,04
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	8.001.121.939	99,00	8.001.121.939	99,00
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.886.942.570	97,61	3.886.942.570	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	97.992.850	7,81	300.183.674	7,81
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	66.110.828	100,00	121.534.936	100,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	18.850.718	<1	18.850.718	<1
Borsada işlem gören hisse senetleri	*7.876.637.600*		*9.502.125.279*	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	7.595.657.705	23,66	8.910.367.242	23,66
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	85.146.603	6,79	260.831.480	6,79
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	195.833.292	5,17	330.926.557	5,17
Toplam Hisse Senetleri	**30.284.871.369**		**32.874.924.269**	

Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025	(%)
Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.KG.	10.462.946	-	6.345.181	-
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	65.817.877	-	64.664.732	-
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	19.861.076	-	16.793.537	-
212 Regional Fund III SCS	10.074.295	-	8.560.475	-
Giant Ventures Early Growth II LP	53.871.902	-	50.155.053	-
Revo Capital Fund III C.V.	5.536.190	-	3.364.142	-
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	21.293.105	-	19.709.598	-
G Squared Fund VII L.P.	24.954.454	-	-	-
Toplam Fon Katılım Payları	**211.871.845**		**169.592.718**	
Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	**30.496.743.214**		**33.044.516.987**	

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	Açılış bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım alışı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	30 Eylül 2026
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	*23.372.798.990*	-	*(964.565.221)*	-	-	*22.408.233.769*
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.773.563.065	-	-	-	-	3.773.563.065
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	5.538.845.698	-	-	-	-	5.538.845.698
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.731.756.390	-	(706.950.289)	-	-	1.024.806.101
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	8.001.121.939	-	-	-	-	8.001.121.939
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.886.942.570	-	-	-	-	3.886.942.570
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	300.183.674	-	(202.190.824)	-	-	97.992.850
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	121.534.936	-	(55.424.108)	-	-	66.110.828
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	18.850.718	-	-	-	-	18.850.718
Borsada işlem gören hisse senetleri	*9.502.125.279*	-	*(1.625.487.679)*	-	-	*7.876.637.600*
Şok Marketler Tic. A.Ş.	8.910.367.242	-	(1.314.709.537)	-	-	7.595.657.705
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	260.831.480	-	(175.684.877)	-	-	85.146.603
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	330.926.557	-	(135.093.265)	-	-	195.833.292
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı	*169.592.718*	*31.008.467*	*(1.570.275)*	*47.579.081*	*(34.738.147)*	*211.871.845*
Oyster Bay Venture Capital II GmbH&Co.KG.	6.345.181	1.022.336	-	4.395.835	(1.300.406)	10.462.946
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	64.664.732	10.872.751	-	3.556.845	(13.276.451)	65.817.877
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	16.793.537	2.749.267	-	3.762.526	(3.444.254)	19.861.076
212 Regional Fund III SCS	8.560.475	-	(1.570.275)	4.528.766	(1.444.671)	10.074.295
Giant Ventures Early Growth II LP	50.155.053	12.088.202	-	2.139.838	(10.511.191)	53.871.902
Revo Capital Fund III C.V.	3.364.142	401.317	-	2.452.037	(681.307)	5.536.190
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	19.709.598	3.112.666	-	2.506.555	(4.035.714)	21.293.105
G Squared Fund VII L.P.	-	761.928	-	24.236.679	(44.153)	24.954.454
Toplam	**33.044.516.987**	**31.008.467**	**(2.591.623.175)**	**47.579.081**	**(34.738.147)**	**30.496.743.214**

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	Açılış bakiyesi	Sermaye artırımı / (azaltımı)	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım alışı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	30 Eylül 2025
Borsada işlem görmeyen hisse	*30.622.328.691*	*66.963.903*	*198.640.484*	*(480.684.289)*	-	-	*30.407.248.789*
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	4.437.822.665	-	-	-	-	-	4.437.822.665
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	8.861.491.927	-	-	-	-	-	8.861.491.927
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	2.690.991.712	-	-	(480.684.289)	-	-	2.210.307.423
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	8.928.344.930	-	-	-	-	-	8.928.344.930
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.438.358.677	-	-	-	-	-	5.438.358.677
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	180.309.668	-	198.640.484	-	-	-	378.950.152
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	67.096.251	66.963.903	-	-	-	-	134.060.154
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	17.912.861	-	-	-	-	-	17.912.861
Borsada işlem gören hisse senetleri	*10.083.537.984*	-	*172.599.964*	*(2.874.462.294)*	-	-	*7.381.675.654*
Şok Marketler Tic. A.Ş.	9.412.636.051	-	-	(2.782.606.883)	-	-	6.630.029.168
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	156.672.202	-	172.599.964	-	-	-	329.272.166
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	514.229.731	-	-	(91.855.411)	-	-	422.374.320
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı	*68.651.170*	*(5.992.632)*	*20.829.585*	*(68.014)*	*83.842.791*	*(13.918.334)*	*153.344.566*
Oyster Bay Venture Capital II GmbH&Co.KG	5.267.074	-	1.936.417	-	4.546.444	(1.067.846)	10.682.089
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	50.711.375	-	8.005.883	-	13.207.569	(10.281.221)	61.643.606
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG	12.672.721	(5.992.632)	6.677.964	-	1.634.911	(2.569.267)	12.423.697
212 Regional Fund III SCS	-	-	1.768.043	-	5.927.593	-	7.695.636
Giant Ventures Early Growth II LP	-	-	2.048.129	-	38.478.591	-	40.526.720
Revo Capital Fund III C.V.	-	-	-	(68.014)	3.829.827	-	3.761.813
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	-	-	393.149	-	16.217.856	-	16.611.005
Toplam	**40.774.517.845**	**60.971.271**	**392.070.033**	**(3.355.214.597)**	**83.842.791**	**(13.918.334)**	**37.942.269.009**

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Net Finansal Borç Dağılımı

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	187.041	68.416
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	115.227.765
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	(184.114.137)	-
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(1.427.973.652)	(1.568.737.950)
Toplam	**(1.611.900.748)**	**(1.453.441.769)**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	2.070.839	-	-	-	187.041
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.070.839	-	-	-	187.041
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-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 içeren unsurlar	-	-	-	-	-

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	2.453.712	-	115.227.765	-	68.416
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.453.712	-	115.227.765	-	68.416
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-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 içeren unsurlar	-	-	-	-	-

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

a2) Likidite risk yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite riski tabloları

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

30 Eylül 2026	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
Ticari borçlar	4.352.426	4.352.426	4.352.426	-	-
Diğer borçlar(*)	1.539.407.797	1.612.087.789	-	184.114.137	1.427.973.652
Toplam	**1.543.760.223**	**1.616.440.215**	**4.352.426**	**184.114.137**	**1.427.973.652**

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
Ticari borçlar	6.176.949	6.176.949	6.176.949	-	-
Diğer borçlar(*)	1.446.555.690	1.568.737.950	-	-	1.568.737.950
Toplam	**1.452.732.639**	**1.574.914.899**	**6.176.949**	**-**	**1.568.737.950**

(*) Bakınız sayfa 13,14

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a3) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir. Finansal durum tablosundaki dövizli bakiyelerin değerlemesinde, varlıklar için finansal durum tablosu tarihindeki T.C.M.B. alış kurları, yükümlülükler için T.C.M.B. satış kurları kullanılmıştır.

Şirket´in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026			
Kur riski yönetimi	**Toplam TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacak	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar	37.524	719	42
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**37.524**	**719**	**42**
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)	**37.524**	**719**	**42**
10. Ticari borçlar	29.554	-	531
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**29.554**	**-**	**531**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler(*)	1.427.973.652	29.131.380	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**1.427.973.652**	**29.131.380**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**1.428.003.206**	**29.131.380**	**531**
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(1.427.965.682)	(29.130.661)	(489)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(1.427.965.682)**	**(29.130.661)**	**(489)**

(*) Bakınız sayfa 13.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025			
Kur riski yönetimi	**Toplam TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacak	7.587	138	34
2a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**7.587**	**138**	**34**
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)	**7.587**	**138**	**34**
10. Ticari borçlar	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**-**	**-**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.568.737.950	36.547.809	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**1.568.737.950**	**36.547.809**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**1.568.737.950**	**36.547.809**	**-**
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(1.568.730.363)	(36.547.671)	34
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(1.568.730.363)**	**(36.547.671)**	**34**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 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 değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

30 Eylül 2026

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü(*)	(142.800.883)	142.800.883
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(142.800.883)**	**142.800.883**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.721	(2.721)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**2.721**	**(2.721)**
Toplam	**(142.798.162)**	**142.798.162**

31 Aralık 2025

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(156.873.204)	156.873.204
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(156.873.204)**	**156.873.204**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	168	(168)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**168**	**(168)**
Toplam	**(156.873.036)**	**156.873.036**

(*) Bakınız sayfa 13.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a4) Faiz oranı risk yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böyle optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve finansal yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faizli araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar(*)	1.612.087.789	1.568.737.950

(*) Bakınız sayfa 13,14.

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

İndirgenmiş nakit akışları yöntemi beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi:

Seviye 2 yöntemi ile değerlenmiş olan finansal yatırımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025				
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	TL	21,1 - 29,1	10	(355)/425	392/(327)	TL	21,1 - 29,1	10	(355)/425	392/(327)
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.(*)	TL	18,5 - 24,8	10	(668)/841	588/(464)	TL	18,5 - 24,8	10	(668)/841	588/(464)
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret	TL	24,7 - 32,0	10	(161)/184	294/(256)	TL	24,7 - 32,0	10	(161)/184	294/(256)

- Portföy şirketlerinden borsada işlem görmeyenlerin değerleme raporlarında yer alan iş planları Şirket yönetimi tarafından her çeyrek takip edilmekte olup yeni değerleme raporları yıl sonlarında bağımsız değerleme şirketlerince yapılmaktadır.

- Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi, Şirket'in ilgili finansal yatırımdaki hissedarlık oranı üzerinden hesaplanmıştır.

(*)Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.'nin konsolide değer tutarına iştiraklerinin değerlemeleri de dahil olup, duyarlılık analizindeki veriler "Seviye 2" yöntemi ile değerlenen Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş'ye ilişkindir.

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	***22.408.233.769***	***23.372.798.990***		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.773.563.065	3.773.563.065	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	5.538.845.698	5.538.845.698	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.024.806.101	1.731.756.390	1	Piyasa Fiyatı
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	8.001.121.939	8.001.121.939	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.886.942.570	3.886.942.570	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	97.992.850	300.183.674	1	Piyasa Fiyatı
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	66.110.828	121.534.936	3	Net Aktif Değer
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	18.850.718	18.850.718	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Borsada işlem gören hisse senetleri	***7.876.637.600***	***9.502.125.279***		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	7.595.657.705	8.910.367.242	1	Piyasa Fiyatı
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	85.146.603	260.831.480	1	Piyasa Fiyatı
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	195.833.292	330.926.557	1	Piyasa Fiyatı
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı	***211.871.845***	***169.592.718***		
Oyster Bay Venture Capital II GmbH&Co.KG	10.462.946	6.345.181	3	Net Aktif Değer
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	65.817.877	64.664.732	3	Net Aktif Değer
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG	19.861.076	16.793.537	3	Net Aktif Değer
212 Regional Fund III SCS	10.074.295	8.560.475	3	Net Aktif Değer
Giant Ventures Early Growth II LP	53.871.902	50.155.053	3	Net Aktif Değer
Revo Capital Fund III C.V.	5.536.190	3.364.142	3	Net Aktif Değer
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	21.293.105	19.709.598	3	Net Aktif Değer
G Squared Fund VII L.P.	24.954.454	-	3	Net Aktif Değer
Toplam	**30.496.743.214**	**33.044.516.987**		

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	187.041	-	-	187.041	5
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar	-	30.496.743.214	-	30.496.743.214	20
Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	4.352.426	4.352.426	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	*347.468*	*347.468*	*6,7*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	*4.004.958*	*4.004.958*	*7*
Diğer borçlar	-	-	1.612.087.789	1.612.087.789	6,8
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	*1.612.087.789*	*1.612.087.789*	*6,8*

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	68.416	-	-	68.416	5
Diğer alacaklar	-	-	115.227.765	115.227.765	6,8
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	*115.227.765*	*115.227.765*	*6,8*
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar	-	33.044.516.987	-	33.044.516.987	20
Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	6.176.949	6.176.949	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	*322.902*	*322.902*	*6,7*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	*5.854.047*	*5.854.047*	*7*
Diğer borçlar	-	-	1.568.737.950	1.568.737.950	6,8
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	*1.568.737.950*	*1.568.737.950*	*6,8*

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin ek dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

	EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI			
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**Cari Dönem (TL) 30.09.2026**	**Önceki Dönem (TL) 31.12.2025**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	281.166.936	591.826.453
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	29.966.283.764	32.241.278.015
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		-	-
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	30.525.441.990	33.175.798.413
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.612.087.789	1.568.737.950
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		28.879.922.773	31.572.327.742
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	30.525.441.990	33.175.798.413

(*) SPK'nın 26.12.2019 tarih ve 76/1680 sayılı toplantısında, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföylerinde bulunan girişim şirketlerinin halka açılması sonucunda bu şirketlerin girişim sermayesi yatırım ortaklığı portföyünde kalan tüm paylarının (halka açık girişim şirketinin paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra edinilen paylar hariç olmak üzere) Tebliğ'in 21. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilmesine ve bu çerçevede Tebliğ'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (c) ve (f) bentlerinde yer alan portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda dikkate alınmamasına karar verilmiş olup, konuya ilişkin olarak alınan İlke Kararı aynı tarih ve 2019/71 sayılı SPK Bülteninde yayımlanmıştır. Bu çerçevede Şok Marketler Tic. A.Ş. payları ve Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin fiyat istikrarı sağlayıcılığı işlemleri çerçevesinde edinilen paylar hariç payları portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda girişim sermayesi yatırımı olarak gösterilmiştir.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**Cari Dönem (TL) 30.09.2026**	**Önceki Dönem (TL) 31.12.2025**
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.	Md.20/1 – (b)	280.979.895	591.758.037
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	187.041	68.416
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B1-1	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**)	Md.21/3 – (c)	225.647.341	208.776.214
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	97.992.850	300.183.674
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	184.114.137	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	1.427.973.652	1.568.737.950
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	83.352.251	84.298.312

(**) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilir sınırı getirilmiştir. Şirketin Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co. KG'ye, Esas PE CO-Investments Fund III L.P.'ye, FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG'ye, 212 Regional Fund III SCS'ye, Giant Ventures Early Growth II LP', Revo Capital Fund III C.V.'ye, Picus Venture Fund II GmbH & Co.KG'ye ve G Squared Fund VII'ye yaptığı yatırımlar ve Şirketin bağlı ortaklıklarından Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin Ember Technologies, Inc., Ember Lifesciences, Inc. ve Paragon Flavors, Inc.'e yaptığı yatırımlar portföy sınırlamaları tablosunda yukarıda bahsi geçen hüküm kapsamında girişim sermayesi yatırımları dışında gösterilmiştir.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

	PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**Formül**	**Cari Dönem 30.09.2026**	**Önceki Dönem 31.12.2025**	**Asgari/Azami Oran**
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	0,92%	1,78%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				≤ %10
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		*A1/E*	*0,28%*	*0,79%*	
	2.Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.		*A1/E*	*0,64%*	*1,00%*	
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	98,17%	97,18%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	C/E	-	-	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	B1/E	-	-	≤ %49
	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**)		*B1-1/E*	*0,74%*	*0,63%*	*≤ %10*
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	0,32%	0,90%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	A2/E	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	0,64%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	4,94%	4,97%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	(G1+G2+G3)/E	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,27%	0,25%	≤ %2,5

(*) Bakınız sayfa 42.

(**) Bakınız sayfa 43.