İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 Eylül 2026 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Ara Dönem Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR		
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NOT 4	FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ	18
NOT 5	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18-20
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR	22-25
NOT 8	FİNANSAL BORÇLANMALAR	25
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
NOT 11	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26
NOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
NOT 13	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27
NOT 14	ÖZKAYNAKLAR	27-29
NOT 15	PAY BAŞINA KAZANÇ	29
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-35
NOT 17	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	35-36
NOT 18	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN HUSUSLAR	36
NOT 19	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36
NOT 20	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)' NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	37
EK DİPNOT	PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	38-39

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	*6*	25.844.104	14.482.836
Finansal Yatırımlar	*5,7*	171	194
Diğer Alacaklar		36.306.628	39.908.708
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*203.088*	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*36.103.540*	*39.908.708*
Ticari Alacaklar		14.400.000	48.537
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*14.400.000*	48.537
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
Peşin Ödenen Giderler		411.983	3.661.034
Diğer Dönen Varlıklar		16.862.030	17.267.640
Toplam Dönen Varlıklar		**93.824.916**	**75.368.949**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		3.150	3.916
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*3.150*	*3.916*
Finansal Yatırımlar	*7*	17.923.030.329	17.957.311.383
Maddi Duran Varlıklar	*9*	11.059.883	7.630.116
Kullanım Hakkı Varlıkları	*11*	37.989.348	24.510.979
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10*	28.992	62.803
Toplam Duran Varlıklar		**17.972.111.702**	**17.989.519.197**
Toplam Varlıklar		**18.065.936.618**	**18.064.888.146**

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		1.444.878.318	688.015.670
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	*5,11*	*8.782.323*	*3.771.722*
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	*11*	*3.736.551*	*1.566.485*
- İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	*5,8*	*-*	*359.452.700*
- İlişkili Olmayan Taraflara Finansal Borçlar	*8*	*1.432.359.444*	*323.224.763*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		*-*	*2.009.367.663*
_ İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	*5,8*	*-*	*2.009.367.663*
Ticari Borçlar		584.639.881	761.771.319
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*584.639.881*	*761.771.319*
Diğer Borçlar		-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		*1.305.827*	870.838
Kısa Vadeli Karşılıklar		10.433.668	9.519.360
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	10.433.668	9.519.360
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		*8.395.375*	*5.379.148*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.049.653.069**	**3.474.923.998**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		**936.493.697**	**17.234.387**
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	5,11	19.563.714	15.237.942
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	11	*5.839.497*	*1.996.445*
- İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	5	*911.090.486*	
Ticari Borçlar		*1.586.884.539*	*1.229.941.966*
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	*1.586.884.539*	*1.229.941.966*
Uzun Vadeli Karşılıklar		*2.420.005*	*1.695.105*
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	2.420.005	*1.695.105*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.525.798.241**	**1.248.871.458**
Toplam Yükümlülükler		**4.575.451.310**	**4.723.795.456**
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	*14*	500.000.000	85.048.841
Sermaye Düzeltme Farkları		2.728.365.818	3.143.316.977
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(1.464.585)	(1.161.974)
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları		*(1.464.585)*	*(1.161.974)*
Pay İhraç Primleri	*14*	1.267.452.803	1.267.452.803
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*14*	548.989.573	548.989.573
Geçmiş Yıllar Karları		8.297.446.470	2.776.720.953
Net Dönem Karı		149.695.229	5.520.725.517
Toplam Özkaynaklar		**13.490.485.308**	**13.341.092.690**
Toplam Kaynaklar		**18.065.936.618**	**18.064.888.146**

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	*4*	1.797.172.639	458.387.078	4.458.336.766	(210.389.862)
Satışların Maliyeti(-)	*4*	(1.196.761.909)	(115.991.191)	(929.956.474)	-
Brüt Kar		**600.410.730**	**342.395.887**	**3.528.380.292**	**(210.389.862)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	*4*	(188.905.735)	(59.916.196)	(144.929.701)	(45.064.289)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.523.924	8.816	365.526	343.616
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(19.287.261)	(15.288.342)	(3.178.527)	(277.105)
Esas Faaliyet Karı		**395.741.658**	**267.200.165**	**3.380.637.590**	**(255.387.640)**
Finansman Gideri (-)		**(825.497.186)**	**(278.643.422)**	**(1.229.880.524)**	**(385.541.632)**
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		**(429.755.528)**	**(11.443.257)**	**2.150.757.066**	**(640.929.272)**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/gideri		-	-		
Net parasal pozisyon karı/zararı		**579.450.757**	**110.515.238**	**593.632.589**	**173.161.910**
Dönem Karı		**149.695.229**	**99.071.981**	**2.744.389.655**	**(467.767.362)**
Diğer Kapsamlı Gelir					
Kar veya Zararda YenidenSınıflandırılmayacaklar		**(302.610)**	**(236.509)**	**(74.934)**	**(126.412)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(302.610)	(236.509)	(74.934)	(126.412)
Diğer kapsamlı gelir		**(302.610)**	**(236.509)**	**(74.934)**	**(126.412)**
Toplam kapsamlı gelir		**149.392.619**	**98.835.472**	**2.744.314.721**	**(467.893.774)**
Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç	*15*	**0,299390**	**0,198144**	**36,762203**	**(6,265932)**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma yacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve			Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla		**74.652.480**	**3.140.561.377**	**(1.180.098)**	**268.561.545**	**548.989.573**	**1.226.854.145**	**1.549.866.808**	**6.808.305.830**
Transferler	*14*	-	-	-	-	-	1.549.866.808	(1.549.866.808)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(74.934)	-	-	-	2.744.389.655	2.744.314.721
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla		**74.652.480**	**3.140.561.377**	**(1.255.032)**	**268.561.545**	**548.989.573**	**2.776.720.953**	**2.744.389.655**	**9.552.620.551**

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılma yacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve			Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2026 tarihi		**85.048.841**	**3.143.316.977**	**(1.161.975)**	**1.267.452.803**	**548.989.573**	**2.776.720.953**	**5.520.725.517**	**13.341.092.689**
Sermaye Artırımı		**414.951.159**	**(414.951.159)**						-
Transferler	*14*	-	-	-	-	-	5.520.725.517	(5.520.725.517)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(302.610)	-	-	-	149.695.229	149.392.619
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla		**500.000.000**	**2.728.365.818**	**(1.464.585)**	**1.267.452.803**	**548.989.573**	**8.297.446.470**	**149.695.229**	**13.490.485.308**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**697.719.005**	**(1.804.175.868)**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		149.695.229	2.744.389.655
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**1.551.861.750**	**(948.745.784)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*9,10,11*	14.027.700	9.742.582
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	8.404.384	7.579.726
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(2.505.809)	(785.465)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(92.097.198)	(65.599.021)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		834.030.581	1.237.443.175
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(4.467.117)	(6.009.350)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	*4*	(398.286.480)	(3.055.815.311)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	149.706
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	*4*	1.196.761.909	929.956.474
Kar (Zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		3.802.002	2.043.609
Parasal (kazanç) / kayıp		(7.808.222)	(7.451.909)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(1.091.046.074)**	**(3.672.784.144)**
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		(1.269.425.865)	(5.687.571.767)
İlişkili taraflardan Ticari AlacaklardakiAzalış (Artış)		(14.351.463)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		3.602.080	2.902.961
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		3.249.051	3.677.039
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış /(azalış)	5	179.811.135	2.013.509.885
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		434.989	106.035
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		-	1.339.478
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		405.610	(7.059.675)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		5.228.389	311.900
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**610.510.905**	**(1.877.140.273)**
Alınan faiz		92.087.871	75.031.505
Alınan temettüler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yapılan ödemeler	*13*	(4.879.771)	(2.067.100)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	-
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**503.599.442**	**407.563.530**
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	345.709
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	*9*	(6.099.188)	(1.410.833)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	*10*	-	(23.060)
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri	4	1.009.657.175	982.831.896
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	7	(499.958.545)	(574.180.182)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**503.599.442**	**407.563.530**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.965.000.000	2.134.083.354
Ödenen Faiz		(759.404.738)	(978.091.247)
Kiralama Yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları		(14.236.372	(9.992.410)
Kredi Geri Ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.808.000.000)	
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(616.641.110)**	**1.145.999.697**
YABANCI PARA ÇEVRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**584.677.337**	**(250.612.641)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP			
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		**584.677.337**	**(250.612.641)**
NET PARASAL POZİSYON		**(573.323.590)**	**(374.080.714)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**14.469.362**	**633.247.014**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	*6*	**25.823.109**	**8.553.659**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket" veya "İş Girişim Sermayesi") İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi İş Kuleleri Kule 3, Kat:4, Levent, İstanbul'dur. Şirket'in nihai ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Şirket'in hisse senetleri 2004 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlar başta olmak üzere III-48.3 No'lu "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 21. Maddesinde sayılan diğer yatırımlardır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 18 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 15 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem özet finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait özet kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ile finansal tabloları tamamlayıcı özet dipnotlar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Şirketin ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

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

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönem(lere) ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	158%	1,00000
31 Aralık 2025	110,39	211%	1,24317
30 Eylül 2025	105,78	222%	1,29732

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur.

Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

c) Ölçüm Esasları

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Amerikan Doları ("ABD Doları")	48,9303	42,8457
Avro	55,5567	50,2859

e) Karşılaştırmalı Bilgiler

Önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

(a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
(b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
(c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletme, yukarıdaki tanımı karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

(a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
(b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
(c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
(d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

(e) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, 30 Eylül 2026 itibarıyla finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından ve iştiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve dönem kar zararına dahil edilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar", "vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve Dipnot 2.1.(f)'deki konsolidasyon istinasını sağlayan bağlı ortaklıkları ve iştirakleridir. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

Konsolidasyon istisnasını sağlayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler Dipnot 2.5'te ve Dipnot 7'de açıklanmıştır.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, 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.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirde izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo işlemlerinden alacaklar ve yatırım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli finansal varlıklardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır.

Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

Yabancı Para İşlemler

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal Durum Tablosunda yer alan yabancı paraya endeksli varlık ve yükümlülükler raporlama döneminde geçerli olan yabancı para kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; 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 tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Şirket üst yönetimi genel müdür, genel müdür yardımcıları ve kıdemli direktörlerden oluşmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir, bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

İş Girişim Sermayesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in girişim sermayesi yatırımı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.5 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 alınır.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Not 7 Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Not 12 Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri borsada işlem görmemektedir. Bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin değerleri belirlenirken gelir yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") ve Piyasa Yaklaşımı yöntemleri kullanılmıştır.İNA yönteminde kullanılan iskonto oranları ve büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı	İskonto oranı	Devam eden büyüme oranları
Sportive Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Sportive")	%23,30	%10,00
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")(*)	%14,80	%2,20
Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş. ("Tatil Budur")	%23,50	%10,00
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş. ("Enlila") (**)	-	-
Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrinatura")(***)	-	-

(*)Şirket'in bağlı ortaklıklarından Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro") 'nin değerlemesinde Piyasa Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") ve son yatırım turu değerlemesi ağırlıklandırılarak kullanılmıştır.

(**) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş. ("Enlila")'nin değerlemesinde Piyasa Yaklaşımı kullanılmıştır.

(***) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.("Agrinatura")'nin değerlemesi, 12 Haziran 2025'te son yatırım turu değerlemesi üzerinden gerçekleştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal 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 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:
  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

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

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

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

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

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

- **TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

  Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

  - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
  - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
  - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
  - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
  - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

  UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

  Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket yönetimi yatırımlarını gerçeğe uygun değerine göre takip etmektedir. Söz konusu yatırımlar ile ilgili bilgiler Not 7'de yer almaktadır.

4. FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 1.797.172.639 TL, bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri, mevduat faiz geliri, Takasbank para piyasası faiz gelirleri, girişim sermayesi yatırımları değer artışı ile bağlı ortaklıktan alınan temettü gelirleri ve danışmanlık gelirlerinden oluşturmaktadır (30 Eylül 2025: 4.458.336.766 TL). Bununla birlikte 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde gerçekleşen iştirak ve bağlı ortaklık satışı 1.009.657.175 TL. (30 Eylül 2025:982.831.896 TL) Aynı dönem içinde 188.905.735 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Eylül 2025: 144.929.701 TL). Bağlı ortaklık ve iştirak satış maliyeti 1.196.761.909 TL (30 Eylül 2025: 929.956.474 TL)

Hasılat	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer artışı (net)	398.286.480	3.030.686.496
İştirak/Bağlı ortaklık satışı	1.009.657.175	982.831.896
Banka mevduatı faiz gelirleri	92.097.198	65.599.021
Temettü Geliri	248.039.081	299.794.206
Menkul kıymet değer artış gelirleri (net)	4.467.117	6.009.350
Ters repo ve Takasbank para piyasası faiz gelirleri	2.981.157	14.756.316
Menkul kıymet alım satım karı (net)	-	5.335.411
Diğer	41.644.431	53.324.070
	1.797.172.639	**4.458.336.766**

Satışların Maliyeti	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
İştirak ve bağlı ortaklık satış maliyeti (**)	(1.196.761.909)	(929.956.474)
	(1.196.761.909)	**(929.956.474)**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in nihai ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	**1 Temmuz- 30 Eylül 2026**	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2025**
Ücretler ve diğer faydalar	66.039.763	21.001.258	53.371.222	18.218.938
Toplam	**66.039.763**	**21.001.258**	**53.371.222**	**18.218.938**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydaları kapsamaktadır.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Finansal yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yatırım fonları		
İş Portföy Hedef Serbest Fon	-	-
İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu	171	194
	171	**194**

Nakit ve nakit benzerleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türkiye İş Bankası A.Ş. vadeli mevduat	19.302.966	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. vadesiz mevduat	59.846	85.442
	19.362.812	**85.442**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI(Devamı)

Kullanılan Krediler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türkiye İş Bankası A.Ş. Kısa Vadeli	-	359.452.700
Türkiye İş Bankası A.Ş. Uzun Vadeli	911.090.486	2.009.367.663
	911.090.486	**2.368.820.363**

	30 Eylül 2026			
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Alacaklar Kısa vadeli**		**Borçlar Kısa vadeli**	
	Ticari	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(1.061.139)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(7.597)	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(965.513)	-
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Lab. A.Ş.	-	203.088	(582.605.632)	-
Ortopro Tıbbi Aletler San. Tic. A.Ş.	14.400.000	-	-	
	14.400.000	**203.088**	**(584.639.881)**	**-**

Şirketimizin 30.09.2026 tarihi itibarıyla TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 28.346.037 TL Kiralama Borçlanması bulunmaktadır (31.12.2025: 19.009.664 TL).

	31 Aralık 2025			
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Alacaklar Kısa vadeli**		**Borçlar Kısa vadeli**	
	Ticari	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	(284.321)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(896.292)	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(1.012.285)	-
Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.			(53.264.582)	
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş.	48.537	-	(706.313.839)	-
	48.537	**-**	**(761.771.319)**	-

	30 Eylül 2026			
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Alacaklar Uzun vadeli**		**Borçlar Uzun vadeli**	
	Ticari	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Lab. A.Ş.	**-**	**-**	(1.586.884.539)	
Diğer	**-**	3.150	**-**	**-**
	-	**3.150**	**(1.586.884.539)**	-

	31 Aralık 2025			
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Alacaklar Uzun vadeli**		**Borçlar Uzun vadeli**	
	Ticari	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Lab. A.Ş.	-	-	(1.229.941.966)	-
Diğer	**-**	3.916	**-**	**-**
	-	**3.916**	**(1.229.941.966)**	-

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2026

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Temettü Geliri	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira Gideri	Diğer gelirler	Diğer Giderler	Finansman Gideri
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	12.000.000	-	-
Mikla Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tatil Budur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.							29.644.431		
Tatilbudur Kurumsal Hiz. Turz.ve Tic. A.Ş.	-	248.039.081	-	-	-	-	-	(996.609)	-
Sportive Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	92.097.198	-	-	-	(43.102.407)	(151.244)	-	-	(548.847.457)
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(326.340)	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(6.416.542)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(3.105.105)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(6.194.239)	-	-	-	-	-	-
	92.097.198	**248.039.081**	**(6.194.239)**	**(3.105.105)**	**(43.428.747)**	**(151.244)**	**41.644.431**	**(7.413.151)**	**(548.847.457)**

1 Ocak – 30 Eylül 2025

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira Gideri	Diğer giderler	Temettü geliri	Diğer Gelirler	Finansman Gideri
Tatil Budur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-	-	-	299.794.206	-	-
Tatilbudur Kurumsal Hiz. Turz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	(2.669.650)	-	42.414.796	(16.768.021)
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.								10.909.272	-
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	65.599.021	-	-	(409.069)	(147.475)	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	(999.500.343)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(574.555)	-	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	(4.346.626)	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(3.398.898)	-	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	-	(2.084.631)	-	-	-	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektornik Hiz. Paz. ve Tic. A.Ş	-	-	-	-	-	(184.581)	-	-	-
	65.599.021	**(2.084.631)**	**(3.398.898)**	**(983.624)**	**(147.475)**	**(7.200.857)**	**299.794.206**	**53.324.068**	**(1.016.268.364)**

Şirket TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. İle yapılan Ofis Kiralama Sözleşmesi sebebiyle 30 Eylül 2026 itibarıyla 28.333.650 TL tutarında Kullanım Hakkı Varlıklarına bilançoda yer verilmiştir (31 Aralık 2025: 20.628.774 TL). Bu kapsamda 6.334.796 TL faiz gideri, 5.768.959 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2025: 6.465.296 faiz gideri, 4.641.474 TL anortisman gideri). Bununla birlikte İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 9.692.831 TL kira ödemesi yapılmıştır (30 Eylül 2025: 7.603.020 TL).

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	118.800	51.958
Bankadaki nakit	19.376.274	99.789
Vadesiz mevduatlar	*73.310*	*99.789*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*19.302.964*	-
Takasbank para piyasası işlemlerinden alacaklar	6.352.954	14.333.206
Beklenen zarar karşılığı	(3.924)	(2.117)
	25.844.104	**14.482.836**

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akışları tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	25.844.104	8.561.961
Eksi reeskont	(24.919)	(9.603)
Beklenen zarar karşılığı	3.924	1.301
	25.823.109	**8.553.659**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	34,00	01.10.2026	TL	19.302.964
				19.302.964

	31 Aralık 2025			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	-	-	TL	-
				-

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 15'te açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Takasbank para piyasası işlemi faiz oranı brüt %40'dır. (30 Eylül 2025: %41,55)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

7.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	171	194
	171	**194**

	30 Eylül 2026	
	Nominal (*)	**Gerçeğe Uygun Değer**
Yatırım fonları	1.420	171
		171

	31 Aralık 2025	
	Nominal (*)	**Gerçeğe Uygun Değer**
Yatırım fonları	1.420	194
		194

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvili ve bonoları bulunmadığından faiz oranı verisi yoktur. (31 Aralık 2025:Bulunmamaktadır)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	17.923.030.329	17.957.311.383
	17.923.030.329	**17.957.311.383**

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tatil Budur (1)	11.277.193.421	11.277.193.421
Enlila (2)	5.485.563.730	5.403.853.594
Sportive Spor	839.162.098	839.162.098
Ortopro	201.476.945	201.476.945
Agrinatura (3)	119.634.135	119.634.135
Radore (4)	-	115.991.190
	17.923.030.329	**17.957.311.383**

(1) Şirket'in bağlı ortaklığı Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin Olağan Genel Kurul Toplantısında, pay sahiplerine 2024 ve 2025 hesap dönemlerine ait dağıtılabilir net dönem karından 235.000.000 TL'nin hisseleri oranında nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Şirket bağlı ortaklığı Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin 2024 ve 2025 yılı kârından 234.953.000 TL temettü almıştır.

(2) Şirket'in bağlı ortaklığı Enlila Sağlık İlaç Ar-Ge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi ("Enlila") ile Harvard Üniversitesi ("Harvard") arasında imzalanan 16 Haziran 2025 tarihli Lisans Sözleşmesi kapsamında, Harvard'ın Enlila sermayesine sermaye artırımı yoluyla %10 oranında iştirak etmesinin sağlanması amacıyla; Şirket, Enlila ve Harvard arasında 8 Ocak 2026 tarihinde Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmıştır. Bahse konu sermaye artırımı ve pay edinimine ilişkin olarak gerekli genel kurul onayları ve tescil işlemleri tamamlanmış olup, Harvard Üniversitesi'nin Enlila'daki payı %10 olmuştur.

Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi'nde sahip olunan %20 oranındaki payların, toplam 20.300.000 ABD Doları (903.202.825,00 TL) bedel karşılığında Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Atlas Büyüme Sermayesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmesine karar verilmiştir. Söz konusu pay devrine ilişkin "Pay Alım Satım Sözleşmesi" ve ilgili diğer dokümanlar 9 Nisan 2026 tarihinde imzalanmış olup, pay devir işlemleri aynı gün itibarıyla tamamlanmıştır. Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi'nin 15 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında; şirket sermayesinin emisyon primli olarak 300.000 TL'den 329.120 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede Şirket 12 Haziran 2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden; artırılan sermaye tutarı kapsamında ihraç edilen ve Şirket adına tahsis edilen 26.208 adet nama yazılı pay için belirlenen toplam 453.944.145 TL (9.850.000 USD karşılığı) tutarındaki sermaye ve emisyon prim bedeli Şirket tarafından, diğer ortak President and Fellows of Harvard College ("Harvard") adına tahsis edilen 2.912 adet paya ilişkin 2.912 TL tutarındaki sermaye bedeli ise Harvard tarafından 15 Haziran 2026 tarihinde nakden ve tamamen ödenmiştir. Bu işlem sonucunda Şirket pay oranı %71,77 olmuştur.

Şirketin Bağlı Ortaklığı Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şitrketi'nin; ABD merkezli biyoteknoloji alanında faaliyet gösteren Crescenta Biosciences, Inc.'te 24 milyon ABD Doları karşılığında sermaye artırımı yoluyla %50.1 oranında pay sahibi olmuştur. İlgili tutarın 4.000.000 USD lik kısmı peşin ödenmiş kalan tutar ise Şirketin ticari borçlarına kaydedilmiştir. İlgili ortaklık kapsamda Şirket Satın Alma Bedeli Dağılımı Raporu(PPA) yaptırılmış, ilgili raporda oluşan gerçeğe uygun değer Şirketin finansal tablolarına yansıtılmıştır.

(3) Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrinatura") pay sahipleri sözleşmesi kapsamındaki 1.000.000 ABD Doları tutarındaki ilave sermaye taahhüdü doğrultusunda, Şirket'in 9 Haziran 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca; Agrinatura'nın 2.067.980 TL tutarındaki sermayesinin 103.399 TL artırılarak 2.171.379 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda artırılan sermayeye karşılık ihraç edilecek paylardan 20.000'er adet A Grubu pay (40.000 TL nominal) Nazlı Uyanık Yıldız ve İbrahim Uyanık tarafından taahhüt edilmiş ve ödenmiş; geriye kalan 63.399 adet B Grubu pay ise taahhüt edilen 1.000.000 ABD Doları karşılığı olarak toplam 46.014.400 TL bedelle Şirket tarafından iktisap edilmiştir. Şirket'in iktisap edilen paylara ait söz konusu bedelin 63.399 TL'si nominal değer, 45.951.001 TL'si ise emisyon primi olarak tamamen ve nakden ödenmiştir.

(4) Radore Veri Merkezi Hizmetleri A.Ş.'de sahip olunan %25,5 oranındaki payın, 620.000 ABD Doları bedel karşılığında Mustafa Selçuk Saraç'a devrine ilişkin işlemler 16 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

			Sermayedeki pay oranı (%)		
Bağlı Ortaklıklar ve İştirak	**Satın alma tarihi**	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**Oy kullanım Gücü**
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	16,85	16,85	16,85
Sportive	13 Kasım 2012	Türkiye	50,00	50,00	50,00
Tatil Budur	06 Kasım 2015	Türkiye	99,98	99,98	99,98
Agrinatura	19 Haziran 2025	Türkiye	61,32	61,32	61,32
Enlila	26 Mayıs 2025	Türkiye	71,77	100	71,77
Radore	1 Aralık 2014	Türkiye	-	25,50	25,50

Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde iskontolanmış nakit akışları ve piyasa yaklaşımı yöntemleri kullanılmıştır. Değerleme modeli 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. Piyasa yaklaşımı ise ilgili şirketin değerini benzer işlemlerde ortaya çıkan değerleme çarpanlarını ve sektördeki halka açık benzer şirketlerin değerleme çarpanlarını esas alarak belirlemektedir. Şirket'in sahip olduğu İNA yöntemine göre değeri belirlenen bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin tahmini devam eden değer gelir büyüme oranları %2,2 ile %10,0, tahmini FAVÖK marjı %6,1 ile %34,9, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %14,8-%23,5 arasındadır.

Bağlı ortaklık ve iştiraklerin yıllık gelir büyüme oranındaki değişiklik FAVÖK ve net karı ile aynı yönde değişikliğe sebep olur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Bağlı ortaklık ve iştiraklerin yıllık gelir büyüme oranındaki değişiklik FAVÖK ve net karı ile aynı yönde değişikliğe sebep olur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık analizi	**Kar veya (zarar)**	
30 Eylül 2026	**Artış**	**Azalış**
Devam eden değer gelir büyüme oranı (% 0,5 değişim)	317.041.487	(294.963.437)
Devam eden değer FAVÖK marjı (% 0,5 değişim)	645.795.204	(645.799.068)
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (% 0,5 değişim)	(290.491.236)	313.167.059

*Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin değerlemelerinde kullanılan yöntemlerin ağırlıkları dikkate alınarak hesaplanan tutar olup İNA yönteminin duyarlılığını yansıtmaktadır.

Değerleme çalışmalarında piyasa yaklaşımı ve son yatırım turu yöntemleri kullanılan bağlı ortaklıklar ve iştirakler için duyarlılık analizi hisse değerinde %5 değişim dikkate alınarak gerçekleştirilmiş olup, her iki yönlü etkisi 309.689.216 TL'dir.

Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin, nakit temettü şeklinde veya verilen kredi veya avansların geri ödemesi şeklinde Şirket'e fon transferi yapma yeteneği üzerinde sözleşmeye dayalı bir kısıtlama bulunmamaktadır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

Bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin finansal destek elde etmesine yardımcı olmak için sağlanan taahhütler ya da niyetler de dahil olmak üzere, bağlı ortaklıklara ve iştiraklere finansal olarak destek sağlamaya ilişkin Şirket'in, Dipnot 11'de açıklananlar haricinde mevcut taahhüdü ya da niyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in kendisini veya bağlı ortaklıklarını ve iştiraklerini; Şirket'i zarara maruz bırakabilecek olaylar ve durumlar da dahil olmak üzere, konsolidasyona tabi olmayan, kontrol edilen, yapılandırılmış bir işletmeye finansal destek sağlamasını gerektirebilecek sözleşmeye dayalı anlaşması bulunmamaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflara finansal borçlar (*)	911.090.486	2.368.820.363
İlişkili olmayan taraflara finansal borçlar (**)	1.432.359.444	323.224.763
	2.343.449.930	**2.692.045.126**

(*) İlgili krediler Türkiye İş Bankası A.Ş.'den uzun vadeli olarak kullanılmış olup, faiz oranı %46,5'tur.

(**) İlgili krediler parçalı olarak Anadolu Bank A.Ş.'den kısa vadeli olarak kullanılmış olup, ortalama faiz oranı %48'dir

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 11.059.883 TL'dir. (31 Aralık 2025: 7.630.116 TL). Cari dönemde 6.099.188 TL demirbaş alımı yapılmıştır (30 Eylül 2025: 1.410.833). 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem içerisinde 2.669.420 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2025: 2.348.046 TL). Cari dönemde maddi duran varlık çıkışı yapılmamıştır. (30 Eylül 2025: 878.640 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları net 28.992 TL'dir. (31 Aralık 2025: 62.803 TL). Cari dönemde maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamıştır. (30 Eylül 2025:23.060 TL).30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem içerisinde 33.811 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2025: 33.149 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kullanım Hakkı Varlıkları	**2026**	**2025**
Maliyet		
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan, brüt	**43.266.947**	**35.892.041**
Dönem içinde kayıtlara alınan	24.802.870	10.524.582
30 Eylül tarihi itibarıyla brüt bakiye	68.069.817	46.416.623
Birikmiş amortisman		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(18.755.967)	(9.633.641)
Dönem amortisman gideri	(11.324.502)	(7.361.386)
30 Eylül	**(30.080.469)**	**(16.995.027)**
30 Eylül tarihi itibarıyla net bakiye	**37.989.348**	**29.421.596**

Kiralama Borçları	**2026**	**2025**
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan	**22.572.593**	**23.671.338**
Dönem içinde kayıtlara alınan	26.672.678	10.237.608
Faiz gideri	8.533.395	7.562.650
Ödenen kira (-)	(14.236.372)	(9.992.410)
Net Parasal Pozisyon	(5.620.209)	(5.439.314)
30 Eylül tarihi itibarıyla bakiye	**37.922.085**	**26.039.872**

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

İş Girişim Sermayesi'nin bağlı ortaklığı Sportive, sermayesinde sahibi bulunduğu 18.775.000 adet payın tamamı Sportive'in Türkiye İş Bankası A.Ş.'den ("Banka") kullandığı/kullanacağı kredilerden doğmuş ve doğacak her türlü borçlarının teminatı olarak Banka lehine rehin edilmiştir.

Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi ("Enlila") ile Harvard Üniversitesi arasında, Hotamışlıgil Laboratuvarında yürütülecek araştırmalar için 10 yıllık Proje süresini kapsayacak şekilde, geliştirme çalışmaları kapsamında gerçekleştirilecek faaliyetler hariç olmak üzere, yaklaşık 39 milyon ABD Doları finansal destek taahhüdü verilmesine ve sürdürülecek çalışmalarda gelecekte ortaya çıkabilecek potansiyel buluşlara ilişkin lisans opsiyon haklarının Enlila bünyesine alınmasına ilişkin Sponsorlu Araştırma Sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili borcun bir kısmı ödenmiş olup, kalan taahhüt bugüne indirgenmiş olarak finansal tablolarda yer almaktadır.

Şirketin Bağlı Ortaklığı Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şitrketi'nin; ABD merkezli biyoteknoloji alanında faaliyet gösteren Crescenta Biosciences, Inc.'te 24 milyon ABD Doları karşılığında sermaye artırımı yoluyla %50.1 oranında pay sahibi olmuştur. İlgili tutarın 4.000.000 USD lik kısmı peşin ödenmiş kalan tutar ise Şirketin ticari borçlarına kaydedilmiştir.

Şirket tarafından, kendi borcunun temini için herhangi bir teminat, rehin veya ipotek verilmemiştir.

Şirket'in dönem içerisinde olağan faaliyetleri dahilinde taraf olduğu iki adet dava bulunmaktadır.

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
İkramiye karşılıkları	4.500.000	5.594.275
Kullanılmayan izin karşılığı	5.933.668	3.925.085
	10.433.668	**9.519.360**
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.420.008	1.695.105
	2.420.008	**1.695.105**

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 (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %21,87 enflasyon oranı ve %26,65 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,92 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: yıllık %21,87 enflasyon ve %26,65 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,92 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

14. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

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

Ortaklar	Grup	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	7,8	39.011.560	7,8	6.635.776
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	24,2	120.770.125	24,2	20.542.719
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	17,7	88.426.656	17,7	15.041.169
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	1,2	5.880.267	1,2	1.000.219
Diğer	B	12,4	62.134.437	12,4	10.568.924
Halka Açık Sermaye	B	36,7	190.439.674	36,7	31.260.034
Nominal sermaye			**500.000.000**		**85.048.841**

14. ÖZKAYNAKLAR(devamı)

a) Sermaye (devamı)

Şirket'in sermayesi 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 50.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 8.504.884.127 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2025: hisse başı 0.01 TL).

Şirket'in 500.000.000 TL çıkarılmış nominal sermayesinin 39.011.560 TL'si A Grubu, 460.988.440 TL'si B Grubu paylardan oluşmaktadır. A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye seçiminde toplam yedi üyeden dördünü aday gösterme imtiyazına sahiptir. Ayrıca, çıkarılmış sermayedeki payı 2.000.000 TL'nin altına düşmemek kaydıyla, B Grubunu temsil edecek Yönetim Kurulu üyelerinden biri kurucu ortak Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'nın göstereceği adaylar arasından seçilir.

Sermaye artırımlarında A Grubu hisse senetleri karşılığında A Grubu, B Grubu hisse senetleri karşılığında B Grubu hisse senedi çıkarılır. Rüçhan haklarının kısıtlanması yoluyla yapılacak sermaye artırımlarında sadece B Grubu hisse senedi çıkarılabilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan hisse senedi dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edilemez. Yönetim Kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Halka açılma sonrasında hiçbir şekilde Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil olmak üzere imtiyaz yaratılamaz.

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye düzeltmesi farkları enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklanan 2.728.365.818 TL tutarında enflasyon düzeltmesi farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 3.143.316.977 TL).

c) Pay İhraç Primi

Her bir hissenin nominal değeri ile satış fiyatı arasındaki fark özkaynaklarda pay ihraç primi olarak kaydedilir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.267.452.803 TL tutarında pay ihraç primi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.267.452.803 TL).

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır.Birinci tertip yasal yedekler,birinci tertip yasal yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem karının yıllık %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket, 25 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden 2025 dönem karından, yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolarda oluşan zarar nedeniyle genel kanuni yedek akçe ayırmamıştır. (2025: Bulunmamaktadır). Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yasal yedekleri 548.989.573 TL (31 Aralık 2025: 548.989.573 TL) tutarındadır.Şirket kar dağıtımını Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uygun olarak yapmaktadır.

e) Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 8.297.446.470 TL tutarındaki geçmiş yıllar karı bulunmaktadır.(31 Aralık 2025: 2.776.720.953 TL).

Temettü:

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar: SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımı yapan ve bu

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtabileceklerin, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Şirket kar dağıtımını Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uygun olarak yapmaktadır.

Şirket'in 25 Mart 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtmama kararı alınmış ve 4.440.837.451 TL geçmiş yıl karı, geçmiş yıl karları içerisinde yer alan olağanüstü yedekler hesasabına aktarılmıştır. (31 Aralık 2025: Temettü dağıtımı yapılmamıştır.)

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 2.728.365.818 TL'dir(31 Aralık 2025: 3.143.316.977 TL) . Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, 1.267.452.803 TL tutarındaki hisse senedi ihraç primlerinin bir kısmı Şirket'in hisselerinin halka arzı sırasındaki primli satışından bir kısmı tahsisli sermaye arttırımından kaynaklananmaktadır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Yasal yedekler	1.267.452.803	1.267.452.803
Toplam	**1.267.452.803**	**1.267.452.803**

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	500.000.000	85.048.841
Toplam	**500.000.000**	**85.048.841**
Net dönem karı/zararı	**149.695.229**	**2.744.389.655**
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç/kayıp(1 TL nominal karşılığı)	0,299390	36,762203

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı risklerde ya da karşılaştığı riskleri ele alış yönteminde vaya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	9.697	143	49	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	9.697	143	49	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	9.697	143	49	-
	-	-	-	
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	9.697	143	49	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük				-
pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	9.697	143	49	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. Ithalat	-	-	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	9.949	158	25	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	9.949	158	25	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	9.949	158	25	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	9.949	158	25	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	9.949	158	25	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. Ithalat	-	-	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	699	(699)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**699**	**(699)**	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	270	(270)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**270**	**(270)**	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**-**	**-**	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	**970**	**(970)**	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi (devamı)

	30 Eylül 2025			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	390	(390)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**390**	**(390)**	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	156	(156)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**156**	**(156)**	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz varlıkları net etki (7+8)			-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	**546**	**(546)**	-	-

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

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açmasından dolayı fiyat riskine maruz kalınmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduat	19.302.964	-
Takasbank para piyasası alacakları	6.352.954	14.333.206
	25.655.918	**14.333.206**

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli varlıklarda %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2026

Risk türü	**Risk oranı**	**Risk yönü**	**Dönem Karına Etkisi**
Faiz oranı riski	%1	Artış	-
		Azalış	-

30 Eylül 2025

Risk türü	**Risk oranı**	**Risk yönü**	**Dönem Karına Etkisi**
Faiz oranı riski	%1	Artış	-
		Azalış	-

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

Diğer fiyat riskleri

Şirket, portföyünde bulunan hisse senedi ve yatırım fonu yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi ve yatırım fonu fiyat riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan hisse senetlerinin etkisiyle dönem karı etkilenmeyecekti. (30 Eylül 2025: Yoktur) daha düşük / yüksek olacaktı.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan yatırım fonları %1 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan yatırım fonlarının etkisiyle dönem karı 1 TL (30 Eylül 2025: 1 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

17. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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 dolaylı 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.

17. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**30 Eylül 2026**	1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	17.923.030.500	171	-	17.923.030.329
Toplam	**17.923.030.500**	**171**	**-**	**17.923.030.329**

		Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2025**	1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	17.957.311.577	194	-	17.957.311.383
Toplam	**17.957.311.577**	**194**	**-**	**17.957.311.383**

3.seviye gerçeğe uygun değerler tutarında dönem içerisinde bir değişiklik olmamıştır.

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

Bulunmamaktadır.

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

20. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)' NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**
Peşin Ödenen Giderler	23.336
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Özel Maliyetler Dahil) (Amortisman Etkisi Hariç)	159.595
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Amortisman Etkisi Hariç)	5.564
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.918.960
Finansal Yatırımlar	2.757.419.643
a) Aktif Toplamına Etkisi	**2.760.527.098**
Yükümlülüklerdeki Etki	**-**
b) Toplam Yükümlülüklerdeki Etkisi	**-**
Sermaye	(631.488.327)
Emisyon (Hisse Senedi İhraç) Primleri	(247.921.609)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(107.385.757)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	227.289
Kar Yedekleri ve Birikmiş Kar veya Zararlar	(1.623.031.863)
c) Özkaynaklardaki Etki	**(2.609.600.267)**
d) Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi (a+b+c)	**150.926.831**
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	115.065.260
Satışların Maliyeti	234.094.033
BRÜT KAR (ZARAR)	**349.159.293**
Genel Yönetim Giderleri	18.862.974
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(196.363)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	844.995
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**368.670.899**
Finansman Giderleri	59.853.027
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**428.523.926**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	**-**
e) SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**428.523.926**
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (d+e)	**579.450.757**

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

	PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANASAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI			
	Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**30.09.2026 (TL)**	**31.12.2025 (TL)**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	25.844.275	14.483.030
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	17.923.030.329	17.957.311.383
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		117.062.014	93.093.733
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	18.065.936.618	18.064.888.146
F	Finansal Borçlar	Md.29	2.343.449.930	2.692.045.127
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümllükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	-	-
H	Özsermaye		13.490.485.308	13.341.092.689
I	Diğer Kaynaklar		2.232.001.380	2.031.750.330
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	18.065.936.618	18.064.888.146
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**30.09.2026 (TL)**	**31.12.2025 (TL)**
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)		
	1. Sermaye piyasası araçları		*6.349.202*	*14.331.344*
	A- Özel Sektör Tahvili		-	-
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-
	B- Takasbank Para Piyasası		6.349.031	*14.331.150*
	C- Yatırım Fonu		*171*	*194*
	TI2 İŞ PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU		171	194
	D- Hisse Senedi		-	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	*19.495.073*	*151.687*
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	-	-
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	1.432.359.444	682.677.463
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	911.090.486	2.009.367.663
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	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2-(a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2-(a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/1-(a)	-	-
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	*31.841.915*	*35.583.764*

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**	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**Asgari/Azami Oran**
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	0,14	0,08	≤%65
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (c)	0,04	0,08	
	A- Özel Sektör Tahvili		-	-	≤ %10
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-	≤ %10
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	-	≤ %10
	B- Takasbank Para Piyasası		0,04	0,08	≤ %10
	C- Yatırım Fonu		0,00	0,00	
	TI2 İŞ PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU		0,00	0,00	≤ %10
	TI3 İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu		-	-	≤ %10
	IYR İş Portföy Hedef Serbest Fon		-	-	≤ %10
	TI1 İş Portföy Para Piyasası Fonu		-	-	≤ %10
	D- Hisse Senedi		-	-	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b)/(ğ)	99,21	99,40	≥%51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştiraler	Md.22/1- (ç)	-	-	
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-	≤ % 49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1- (h)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1- (f)	-	-	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.22/1- (ı)	0,11	0,00	≤ %20
9	Kısa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	10,62	5,12	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	6,75	15,06	≤%200
11	Rehin Teminat ve İpotekler	Md.22/1- (d)	-	-	≤ %10
12	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,18	0,20	≤ %2,5

(*) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 22.maddesinin birinci fıkrasının (ğ) bendi uyarınca KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırımların tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.