NEO MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR

NEO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 4

NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 6-48

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-26
NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 27
NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 27
NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR 27
NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 28
NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 28
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 29
NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 29
NOT 10 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 30
NOT 11 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 31
NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 31
NOT 13 – FİNANSAL BORÇLAR 32
NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 32
NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 32-33
NOT 16 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 34-35
NOT 17 – PAY BAŞINA KAZANÇ 35
NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 36-37
NOT 19 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 37
NOT 20 – FAALİYET GİDERLERİ 38
NOT 21 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 38
NOT 22 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER 39
NOT 23 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 39
NOT 24 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 39
NOT 25 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ 40
NOT 26 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 40
NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 41-45
NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR 46
NOT 29 – PARASAL POZİSYON KAZANÇ/KAYIPLARI 47
NOT 30 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 47

NEO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.03.2026, 31.12.2025 ve 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.).

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 31.03.2026	*Yeniden Düzenlenmiş (*) Denetimden Geçmiş* 31.12.2025	*Yeniden Düzenlenmiş (*) Denetimden Geçmiş* 31.12.2024
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	234.033.377	218.790.477	1.386.259.535
Finansal Yatırımlar	5	254	3.983.247	--
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	73.055.141	46.871.534	--
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--	12.221.649
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	19.669.495	61.300.676	23.606.165
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.599.266	1.953.725	1.603.253
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	1.598.377	1.539.954	150.022
Diğer Dönen Varlıklar	12	3.999.977	4.017.879	5.276.720
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**335.955.887**	**338.457.492**	**1.429.117.344**
Cari Olmayan / Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	121.216.764	115.232.633	4.947.656
Maddi Duran Varlıklar	10	2.656.204	2.264.109	2.619.282
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				--
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	78.910.406	80.458.530	86.584.428
Peşin Ödenmiş Giderler	9	55.460	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	16	71.388.851	84.106.708	4.589.141
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**274.227.685**	**282.061.980**	**98.740.507**
TOPLAM VARLIKLAR		**610.183.572**	**620.519.472**	**1.527.857.851**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(*) 2.1 numaralı dipnot

NEO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.03.2026 ve 31.12.2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.).

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 31.03.2026	*Yeniden Düzenlenmiş (*)* *Denetimden Geçmiş* 31.12.2025	*Yeniden Düzenlenmiş (*)* *Denetimden Geçmiş* 31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	70.159.173	105.944.738	303.251
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	200.258.240	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	27.712.248	219.999.980	1.307.699.733
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	100.000.000	99.125.354	72.577
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	101.599	78.315	256.770
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	952.041	1.435.665	4.590.326
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	6.737.685	3.667.282	11.469.152
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**405.920.986**	**430.251.334**	**1.324.391.809**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	411.692	344.618	1.406.447
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	--	--	7.401.395
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**411.692**	**344.618**	**8.807.842**
Özkaynaklar				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	18	255.000.000	255.000.000	154.010.815
Sermaye Avansı	18	93.258.895	43.258.895	84.690.300
Sermaye Düzeltme Farkları	18	284.895.369	283.923.987	267.700.969
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
-Diğer Kazanç/Kayıplar	15	(1.990.969)	(2.028.278)	15.096
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	18	(390.231.084)	(311.758.980)	(53.915.636)
Net Dönem Karı/Zararı	17	(37.081.317)	(78.472.104)	(257.843.344)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**203.850.894**	**189.923.520**	**194.658.200**
TOPLAM KAYNAKLAR		**610.183.572**	**620.519.472**	**1.527.857.851**

(*) 2.1 numaralı dipnot

NEO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.).

	Dipnot Referansları	*Denetimden Geçmemiş* 01.01.-31.03.2026	*Yeniden Düzenlenmiş Denetimden Geçmemiş (*)* 01.01.-31.03.2025
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	11.616.934	6.322
Satışların Maliyeti (-)	19	(10.193.048)	--
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		**1.423.886**	**6.322**
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(39.466.732)	(48.269.071)
Pazarlama Giderleri (-)	20	--	(5.178.936)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	1.085.040	9.589.439
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(905.698)	(2.217.675)
FAALİYET ZARARI		**(37.863.504)**	**(46.069.921)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	868.697	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		**(36.994.807)**	**(46.069.921)**
Finansman Giderleri (-)	25	(5.515.030)	(694.559)
Finansman Gelirleri	25	21.407.587	--
Parasal Kayıp/Kazanç	29	(3.277.199)	(4.756.796)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		**(24.379.449)**	**(51.521.276)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(12.701.868)**	**(8.335.192)**
- Ertelenmiş Vergi Gideri	16	(12.701.868)	(8.335.192)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		**(37.081.317)**	**(59.856.468)**
DÖNEM ZARARI		**(37.081.317)**	**(59.856.468)**
Diğer kapsamlı gelir/gider			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	15	53.298	(1.096.750)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	15	(15.989)	329.025
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		**37.309**	**(767.725)**
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		**(37.044.008)**	**(60.624.193)**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		(37.044.008)	(60.624.193)
Hisse Başına Kayıp	**17**	**(0,145)**	**(0,389)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kayıp	**17**	**(0,145)**	**(0,389)**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(*) 2.1 numaralı dipnot

NEO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.).

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Avansı	Sermaye Düzeltme Farkları	Diğer Kazanç/ (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler - önceden raporlanan		**154.010.815**	**--**	**221.556.262**	**15.096**	**130.835.005**	**--**	**(53.915.636)**	**(275.113.267)**	**177.388.275**
Geçmiş Dönem Hatalarının Düzeltilmesinden Kaynaklanan Artış / (Azalış)		--	84.690.300	46.144.705	--	(130.835.005)	--	--	17.269.923	17.269.923
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler- yeniden düzenlenmiş		**154.010.815**	**84.690.300**	**267.700.967**	**15.096**	**--**	**--**	**(53.915.636)**	**(257.843.344)**	**194.658.198**
Transferler	18	--	--	--	--	--	--	(257.843.344)	257.843.344	--
Sermaye Arttırımı		--	27.595.848	8.518.252	--	--	--	--	--	**36.114.100**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**18**	**--**	**--**	**--**	**(767.725)**	**--**	**--**	**--**	**(59.856.468)**	**(60.624.193)**
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	*18*	--	--	--	*(767.725)*	--	--	--	--	***(767.725)***
Net dönem zararı		--	--	--	--	--	--	--	*(59.856.468)*	***(59.856.468)***
31.03.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**154.010.815**	**112.286.148**	**276.219.219**	**(752.629)**	**--**	**--**	**(311.758.980)**	**(59.856.468)**	**170.148.105**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler - önceden raporlanan		**255.000.000**	**43.258.895**	**283.923.987**	**(2.028.278)**	**--**	**--**	**(329.028.903)**	**(76.206.572)**	**174.919.129**
Geçmiş Dönem Hatalarının Düzeltilmesinden Kaynaklanan Artış / (Azalış)		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**17.269.923**	**(2.265.532)**	**15.004.391**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler - yeniden düzenlenmiş		**255.000.000**	**43.258.895**	**283.923.987**	**(2.028.278)**	**--**	**--**	**(311.758.980)**	**(78.472.104)**	**189.923.520**
Transferler	18	--	--	--	--	--	--	(78.472.104)	78.472.104	--
Sermaye Arttırımı		--	50.000.000	971.382	--	--	--	--	--	50.971.382
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**18**	**--**		**--**	***37.309***	**--**	**--**	**--**	***(37.081.317)***	***(37.044.008)***
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	*18*	--		--	*37.309*	--	--	--	--	***37.309***
Net dönem zararı		--		--	--	--	--	--	*(37.081.317)*	***(37.081.317)***
31.03.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**255.000.000**	**93.258.895**	**284.895.369**	**(1.990.969)**	**--**	**--**	**(390.231.084)**	**(37.081.317)**	**203.850.894**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NEO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.).

	Dipnot Referansları	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**12.967.536**	**(41.797.878)**
Dönem net zararı	17	(37.081.317)	(59.856.468)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**17.282.992**	**14.308.821**
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	1.742.324	1.822.575
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	15	45.225	(605.742)
- İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	15	(483.624)	--
Parasal Kayıp / Kazanç	29	3.277.199	4.756.796
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	16	12.701.868	8.335.192
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**23.702.177**	**2.940.697**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(26.183.607)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	35.647.050	24.052.131
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(192.287.732)	(1.411.402)
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler	6	200.258.240	--
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalış	5	3.982.993	(42)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	897.929	1.503.719
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla ile İlgili Düzeltmeler	9	(1.701.001)	(13.881.806)
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler	12	17.902	(4.619.534)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	15	--	(2.702.369)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki Artış/Azalışla ile İlgili Düzeltmeler	12	3.070.403	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**3.903.852**	**(42.606.950)**
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(58.423)	--
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		9.122.107	809.072
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**5.317.774**	**2.421.263**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10,11	--	187.642
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,11	(586.295)	(48.977)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		5.904.069	2.282.598
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(3.042.410)**	**(741.846.093)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		50.000.000	36.114.101
Alınan Kredilerden Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.955.424.359	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.990.321.661)	(770.111.729)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(18.145.108)	(7.848.465)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**15.242.900**	**(781.222.708)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**--**	**--**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**15.242.900**	**(781.222.708)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		198.824.150	1.059.281.765
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		19.966.327	200.235.486
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**234.033.377**	**478.294.543**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Neo Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Levent Mah. Gonca Sokak Emlak Bankası Pasajı No:22 İç Kapı No:38 Beşiktaş/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü 173152-5 sicil numarası ile ticari faaliyeti tescil edilmiş ve Beşiktaş Vergi Dairesi'nin 178 128 1404 numaralı mükellefidir. Önceki unvanı "Blupay Menkul Değerler A.Ş." olan şirketin unvanının "Neo Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine 31.03.2026 tarihli Genel Kurul kararıyla karar verilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 14.04.2026 tarihinde tescil edilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği, 14 Nisan 2026 tarih ve 11563 no'lu Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Neo Menkul Değerler A.Ş. olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli 2023/ 81 numaralı bültende çıkan kararı ile 01.01.2024 tarihi itibarıyla sermaye piyasaları işlemlerinde kısmi yetkili aracı kurum lisansı verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.11.2024 tarihli 2024/53 numaralı bültende çıkan kararı ile 22.11.2024 tarihi itibarıyla yurtdışı emir iletimine aracılık ve bireysel portföy yöneticiliği faaliyetleri için izin almıştır.

Neo Menkul Değerler A.Ş.'nin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Bu kapsamda, yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu uyarınca kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların yurt dışında kurulmuş muadili kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de şirketin ana faaliyet konuları arasında yer almaktadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları yerine getirmek ve SPK'dan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla; portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ile kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları da dahil olmak üzere fon katılma paylarının ve değişken sermayeli yatırım ortaklıkları paylarının pazarlanması ve dağıtımı faaliyetlerinde bulunabilir.

Bunun yanı sıra şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın, SPK'ya bildirimde bulunmak ve portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerde belirlenen asgari özsermaye yükümlülüklerini sağlamak şartıyla, ilgili yatırım hizmetleri mevzuatına uygun olarak; sermaye piyasalarına ilişkin danışmanlık hizmetleri sunabilir, sermaye piyasası araçlarına yönelik yatırım araştırması ve finansal analiz gerçekleştirebilir veya genel yatırım tavsiyesinde bulunabilir; ayrıca servet yönetimi ve finansal planlama hizmetleri de verebilir.

Şirket, faaliyet konusu ile sınırlı ve mevzuat hükümlerine tabi olmak kaydıyla; faaliyetleri için gerekli olan taşınır ve taşınmaz malları iktisap edebilir, devredebilir, kiralayabilir veya kiraya verebilir; ipotek tesis ve fek işlemlerini gerçekleştirebilir; hak ve alacaklarının temini amacıyla ayni ve şahsi teminatlar alabilir ve bu kapsamda Tapu Sicil Müdürlükleri, vergi daireleri, adli merciler ile diğer resmi ve özel kurumlar nezdinde her türlü tescil, terkin, sulh ve benzeri işlemleri yapabilir; ihtiyati ve icrai haciz tesis ve fek işlemlerini gerçekleştirebilir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026		**31.12.2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Mada Ventures Finansal Girişim Danışmanlık A.Ş.	0,00	--	91,88	274.033.895
Neo Yatırım Holding A.Ş.	100,00	348.258.895	8,12	24.225.000
	100	**348.258.895**	**100**	**298.258.895**
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları		284.895.369		283.923.987
		633.154.264		**582.182.882**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000 TL'dir. Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 23'tür. (31 Aralık 2025: 38 Personel).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihli bireysel finansal tablolarını da 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, bireysel finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2026	121,47	1,00000	205%
31 Aralık 2025	110,39	1,10040	211%
31 Mart 2025	92,82	1,30865	250%

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem bireysel finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları çeyrek dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, bireysel gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket, 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarını KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket, 31.12.2025 ve 31.12.2024 finansal durum tablosunu ve 31.03.2025 gelir tablosunu geçmiş dönem hatalarının düzeltilmesinden dolayı yeniden düzenlemiştir. Yeniden düzenlemenin finansal durum tablolarına ve gelir tablosuna etkisine özet olarak aşağıda yer verilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler (Devamı)

	Önceden Raporlanan	*Düzeltme Etkisi*	*Yeniden Düzenlenmiş*
VARLIKLAR	**31.12.2025**	**31.12.2025**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	218.790.477	--	218.790.477
Finansal Yatırımlar	3.983.247	--	3.983.247
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	46.871.534	--	46.871.534
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	61.300.676	--	61.300.676
Peşin Ödenmiş Giderler	1.953.725	--	1.953.725
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.539.954	--	1.539.954
Diğer Dönen Varlıklar	4.017.879	--	4.017.879
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**338.457.492**	**--**	**338.457.492**
Cari Olmayan / Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	115.232.633	--	115.232.633
Maddi Duran Varlıklar	2.264.109	--	2.264.109
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63.719.860	16.738.670	80.458.530
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	85.840.990	(1.734.282)	84.106.708
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**267.057.592**	**15.004.388**	**282.061.980**
TOPLAM VARLIKLAR	**605.515.084**	**15.004.388**	**620.519.472**

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler (Devamı)

KAYNAKLAR	*Önceden Raporlanan* 31.12.2025	*Düzeltme Etkisi* 31.12.2025	*Yeniden Düzenlenmiş* 31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	105.944.738	--	105.944.738
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	219.999.980	--	219.999.980
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	99.125.354	--	99.125.354
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	78.315	--	78.315
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.435.665	--	1.435.665
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.667.282	--	3.667.282
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**430.251.334**	**--**	**430.251.334**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	344.618	--	344.618
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**344.618**	**--**	**344.618**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	255.000.000	--	255.000.000
Sermaye Avansı	--	43.258.895	43.258.895
Sermaye Düzeltme Farkları	245.240.679	38.683.308	283.923.987
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Diğer Kazanç/Kayıplar	(2.028.278)	--	(2.028.278)
Diğer Yedekler	81.942.203	(81.942.203)	--
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(329.028.903)	17.269.923	(311.758.980)
Net Dönem Karı/Zararı	(76.206.569)	(2.265.535)	(78.472.104)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**174.919.132**	**15.004.388**	**189.923.520**
TOPLAM KAYNAKLAR	**605.515.084**	**15.004.388**	**620.519.472**

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler (Devamı)

	Önceden Raporlanan	*Düzeltme Etkisi*	*Yeniden Düzenlenmiş*
VARLIKLAR	**31.12.2024**	**31.12.2024**	**31.12.2024**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.386.259.535	--	1.386.259.535
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	12.221.649	--	12.221.649
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	23.606.165	--	23.606.165
Peşin Ödenmiş Giderler	1.603.253	--	1.603.253
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	150.022	--	150.022
Diğer Dönen Varlıklar	5.276.720	--	5.276.720
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**1.429.117.344**	**--**	**1.429.117.344**
Cari Olmayan / Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.947.656	--	4.947.656
Maddi Duran Varlıklar	2.619.282	--	2.619.282
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	61.913.110	24.671.318	86.584.428
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	4.589.141	--	4.589.141
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**74.069.189**	**24.671.318**	**98.740.507**
TOPLAM VARLIKLAR	**1.503.186.533**	**24.671.318**	**1.527.857.851**

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler (Devamı)

KAYNAKLAR	*Önceden Raporlanan* **31.12.2024**	*Düzeltme Etkisi* **31.12.2024**	*Yeniden Düzenlenmiş* **31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	303.251	--	303.251
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.307.699.733	--	1.307.699.733
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	72.577	--	72.577
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	256.770	--	256.770
Kısa Vadeli Karşılıklar	--	--	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.590.326	--	4.590.326
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.469.152	--	11.469.152
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.324.391.809**	**--**	**1.324.391.809**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.406.447	--	1.406.447
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	7.401.395	7.401.395
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.406.447**	**7.401.395**	**8.807.842**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	154.010.815	--	154.010.815
Sermaye Avansı	--	84.690.300	84.690.300
Sermaye Düzeltme Farkları	221.556.264	46.144.705	267.700.969
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
-Diğer Kazanç/Kayıplar	15.096	--	15.096
Diğer Yedekler	130.835.005	(130.835.005)	--
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(53.915.636)	--	(53.915.636)
Net Dönem Karı/Zararı	(275.113.267)	17.269.923	(257.843.344)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**177.388.277**	**17.269.923**	**194.658.200**
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.503.186.533**	**24.671.318**	**1.527.857.851**

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler (Devamı)

	Önceden Raporlanan **01.01.-31.03.2025**	*Düzeltme Etkisi* **31.12.2025**	*Yeniden Düzenlenmiş* **31.12.2025**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	6.322	--	6.322
Satışların Maliyeti (-)	--	--	--
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	**6.322**	**--**	**6.322**
Pazarlama Giderleri (-)	(5.178.936)	--	(5.178.936)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(54.436.912)	(6.167.841)	(48.269.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.589.439	--	9.589.439
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.217.675)	--	(2.217.675)
FAALİYET KARI/ZARARI	**(52.237.762)**	**(6.167.841)**	**(46.069.921)**
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**(52.237.762)**	**(6.167.841)**	**(46.069.921)**
Finansman Giderleri (-)	(694.559)	--	(694.559)
Faiz Gelirleri	--	--	--
Parasal Kayıp/Kazanç	(12.158.194)	(7.401.398)	(4.756.796)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**(65.090.515)**	**(13.569.239)**	**(51.521.276)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	**(6.484.840)**	**1.850.352**	**(8.335.192)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(6.484.840)	1.850.352	(8.335.192)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**(71.575.355)**	**(11.718.887)**	**(59.856.468)**
DÖNEM KARI/ZARARI	**(71.575.355)**	**(11.718.887)**	**(59.856.468)**
Diğer kapsamlı gelir/gider			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(1.096.750)	--	(1.096.750)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	329.025	--	329.025
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)	**(767.725)**	**--**	**(767.725)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER	**(72.343.080)**	**(11.718.887)**	**(60.624.193)**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları			
Ana Ortaklık Payları	(72.343.080)	(11.718.887)	(60.624.193)
Hisse Başına Kazanç	**(0,465)**	**(0,076)**	**(0,389)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	**(0,465)**	**(0,076)**	**(0,389)**

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" da belirtilen esaslara ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri

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

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.
Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

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

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

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

ii) Yayınlanan fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.
Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler ve Etkileri (Devamı)

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

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

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 01.01.-31.03.2026 dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Şirket, bir sonraki döneme ilişkin olarak raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

İşletmenin sürekliliği:

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri
Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Finansal Yatırımlar
Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması, Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Ticari Alacaklar ve Borçlar
Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar
Maddi duran varlıklar, 31 Mart 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismana tabi tutulur.
Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.
Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır.
Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, 31 Mart 2026 tarihinde satın alma gücüne endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin tespiti, varlığın beklenen kullanım süresi, teknik, teknolojik veya diğer türdeki eskime ve varlıktan beklenen ekonomik faydayı elde etmek için gerekli olan bakım masrafları gibi hususlar değerlendirilerek yapılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ekonomik Ömür
Haklar	15 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15 yıl

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar
Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Mevcut İş Kanunu, Şirket'i kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için 31 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle, Şirket'in taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin bileşik faizle getiri oranıdır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı; herhangi bir dönemde meydana gelen farkların kaynaklarını ve bir dönemin artan yükünün cari dönem hizmet maliyeti, geçmiş dönem hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve aktüer kazanç/kayıp olarak sınıflamasını ve bunların nasıl muhasebeleştirildiğinin açıklamasını gerektirmektedir. Kurumumuz; cari dönem hizmet maliyeti ve faiz maliyetini Gelir Tablosu'nda genel yönetim giderleri içinde raporlamaktadır. Aktüer kazanç ve diğer kapsamlı gelirler üzerinden özkaynaklarda raporlanmıştır. Yapılan aktüer varsayımlar ve karşılık hesaplaması daha detaylı bir şekilde verilmektedir. (Not:13)
Türkiye'de çalışanların sosyal güvenlikleri katkı planları kapsamında yerine getirildiği için herhangi bir karşılığa konu olmazlar. Ancak kullanılmayan yıllık izin ücretlerinin daha sonraki yıllara taşınması ve çalışana ödenmesi esas olduğu için bu amaçla bir karşılık ayrılması uygulaması yapılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlar bu kalemde gösterilir. İçeriğini yansıtması koşuluyla, alternatif olarak "Çalışanların Ücret Tahakkukları" vb. şekillerde isimlendirilebilir.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar açıklamalarına yer verilmiştir (Not:14).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi

Kurumlar vergisi, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen Vergi

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının, cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Şirket, indirilebilir geçici farklar ve mali zararlar ile vergi indirim ve istisnalarının sonraki dönemlere taşınan bakiyeleri üzerinden, bu tutarların vergi mevzuatı uyarınca sonraki dönemlerde indirilebileceği mali kâr elde edilmesi mümkün görüldüğü müddetçe ertelenmiş vergi varlığı oluşturabilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Borçlar

Üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla bulunan borçlardır.

TMS 37'nin 11. paragrafı uyarınca bir borcun ticari borç olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar, aynı paragrafta tahakkuk olarak sınıflandırılır.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla ticari borçlar açıklamalarına yer verilmiştir (Not:7).

İlişkili Taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,
(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
(ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
(iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
(vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen, gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (Devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlardır.
- Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:
- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

Şirket, BKZ hesaplamalarını geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakları beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzenlemiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi olup, faaliyetlerini yalnızca Türkiye'de sürdürmesi nedeniyle 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	**31.12.2025**
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	7.125.056	4.835.620
- Vadeli mevduat	5.725	--
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	226.902.596	213.954.857
	234.033.377	**218.790.477**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar		
Özel kesim tahvilleri	254	--
Hisse senetleri	--	3.983.247
	254	**3.983.247**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Neo Portföy Yönetim A.Ş.	210.000	--
Neo Portföy Para Piyasası Serbest Fon (NZT)	200.000.000	
Neo Yatırım Holding Anonim Şirketi	48.240	--
	200.258.240	**--**

	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar		
Neo Yatırım Holding A.Ş.	100.000.000	99.037.984
Neo Portföy Yönetimi A.Ş.	--	87.370
	100.000.000	**99.125.354**

Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	1.319.181	2.760.120
	1.319.181	**2.760.120**

NOT 7– TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacak detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.209.709	46.871.534
Alınan çekler ve senetler	71.845.432	--
	73.055.141	**46.871.534**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	6.356.907	8.543.080
Müşterilere Borçlar		211.456.900
Borç senetleri	21.355.341	--
Toplam ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	**27.712.248**	**219.999.980**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	210.000	--
Ertelenmiş finansman geliri (-)	48.240	--
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	**27.970.488**	**219.999.980**

NOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacak detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	15.385.604	56.408.948
Diğer çeşitli alacaklar	4.179.736	4.881.507
Vergi dairesinden alacaklar	104.155	--
Personelden alacaklar	--	10.221
Toplam kısa vadeli diğer alacaklar	**19.669.495**	**61.300.676**
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	121.216.764	115.232.633
	121.216.764	**115.232.633**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Kısa vadeli diğer borçlar	101.599	67.669
Ödenecek giderler	--	10.646
Toplam kısa vadeli diğer borçlar	**101.599**	**78.315**

NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Kurum ve regülatör giderleri	2.017.994	--
Sigorta giderleri	546.545	755.665
Gelecek aylara ait giderler	502.580	234.644
Danışmanlık ve denetim giderleri	463.647	398.808
Bilgi işlem ve program giderleri	123.960	564.608
	3.654.726	**1.953.725**

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1.01.2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31.03.2026**
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	5.090.244	433.381	--	5.523.625
Özel maliyetler	--	152.914	--	152.914
	5.090.244	**586.295**	**--**	**5.676.539**
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	2.826.135	189.103	--	3.015.238
Özel maliyetler	--	5.097	--	5.097
	2.826.135	**194.200**	**--**	**3.020.335**
Net kayıtlı değer	**2.264.109**			**2.656.204**

Önceki Dönem	**1.01.2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31.03.2025**
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	4.430.257	21.352	(187.642)	4.263.967
	4.430.257	**21.352**	**(187.642)**	**4.263.967**
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	1.810.975	276.208	(115.274)	1.971.909
	1.810.975	**276.208**	**(115.274)**	**1.971.909**
Net kayıtlı değer	**2.619.282**			**2.292.058**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 2.850.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 dönemleri amortisman ve itfa payı giderlerinin gelir tablosu hesaplarına dağılımı 22 numaralı Dipnot'ta sunulmuştur.

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	**İlaveler**	**31.03.2026**
Maliyet			
Haklar	323.590	--	323.590
Bilgisayar Yazılımları	92.517.467	--	92.517.467
	92.841.057	**--**	**92.841.057**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	40.675	5.417	46.092
Bilgisayar Yazılımları	12.341.852	1.542.707	13.884.559
	12.382.527	**1.548.124**	**13.930.651**
Net kayıtlı değeri	**80.458.530**		**78.910.406**

	01.01.2025	**İlaveler**	**31.03.2025**
Maliyet			
Haklar	255.119	27.624	282.743
Bilgisayar Yazılımları	92.517.469	--	92.517.469
	92.772.588	**27.624**	**92.800.212**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	20.328	4.408	24.736
Bilgisayar Yazılımları	6.167.832	1.541.959	7.709.791
	6.188.160	**1.546.367**	**7.734.527**
Net kayıtlı değeri	**86.584.428**		**85.065.685**

NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	**31.12.2025**
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	3.651.213	4.017.879
Diğer KDV	6.340	--
Diğer	342.424	--
	3.999.977	**4.017.879**

	31.03.2026	**31.12.2025**
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	6.737.685	3.667.282
	6.737.685	**3.667.282**

NOT 13 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar – Kısa Vadeli	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Borsa para piyasasından borçlar	70.000.000	105.754.562
Diğer Finansal Borçlar	159.173	190.176
Toplam	**70.159.173**	**105.944.738**

NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1 Dava ve İhtilaflar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

14.2 Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi borcunu veya Şirket dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

15.1 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları bulunmamaktadır.

15.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları aşağıdaki gibidir**:**

Kısa Vadeli Karşılıklar	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Kullanılmayan izin karşılığı	952.041	1.435.665
	952.041	**1.435.665**

Uzun Vadeli Karşılıklar	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	411.692	344.618
	411.692	**344.618**

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 Kanununun 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.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL,) tavanından hesaplamıştır.

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

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

15.2 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Devamı)

	31.03.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı tavanı	64.948,77	64.948,77
Yıllık iskonto oranı (%)	3,66%	2,88%

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
Dönem başı	**344.618**	**1.406.446**
Cari dönem hizmet maliyeti	42.397	366.312
Faiz maliyeti	2.828	562.630
Ödemeler	--	(2.702.369)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	53.298	1.094.777
Parasal Kayıp/Kazanç	(31.449)	(150.174)
Dönem sonu	**411.692**	**577.622**

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 23 kişidir (31.12.2025: 38 kişi).

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla aktüeryal kazanç/(kaybın) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
Dönem başı	2.028.278	(15.096)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(53.298)	1.096.750
Ertelenmiş vergi etkisi	15.989	(329.025)
Dönem sonu	**1.990.969**	**752.629**

NOT 16 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Cari vergi yükümlülüğü		
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(1.598.377)	(1.539.954)
Ödenecek kurumlar vergisi	**(1.598.377)**	**(1.539.954)**

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yeniden düzenlenerek %25 olarak uygulanacağı belirlenmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'ten %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri/(geliri)	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(12.701.868)	(81.459.215)
	(12.701.868)	**(81.459.215)**

NOT 16 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31.03.2026	**31.12.2025**	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltme Farkları	(13.604.202)	2.484.335	(4.081.260)	745.301
Gelecekte İndirilebilecek Geçmiş Yıl Zararları	267.542.865	294.403.055	80.262.860	88.320.917
Kıdem tazminatı karşılığı	411.692	(1.154.627)	123.508	(346.388)
Peşin Ödenmiş Gelir ve Giderlere İlişkin Düzeltmeler	3.709	(179.756)	1.113	(53.927)
Ticari ve Diğer Alacaklar	(14.676.889)	(16.150.772)	(4.403.067)	(4.845.233)
İzin karşılığı	(1.714.342)	127.595	(514.303)	38.278
Finansal Yatırımlar	--	825.867	--	247.760
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	**237.962.833**	**280.355.697**	**71.388.851**	**84.106.708**

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri):	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi (-)	84.106.708	4.589.142
Özkaynağa yansıtılan	(15.989)	329.025
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(12.701.868)	(8.335.192)
Parasal kazanç/kayıp	--	(420.167)
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	**71.388.851**	**(3.837.192)**

NOT 17 – PAY BAŞINA KAYIP

Hisse başına esas kar/(kayıp), hissedarlara ait net kar'ın(kaybın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.-31.03.2026	**01.01.-31.03.2025**
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(37.081.317)	(59.856.468)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	255.000.000	154.010.815
Tam TL cinsinden bir hisse başına kar/(zarar)	**(0,145)**	**(0,389)**

NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Şubat 2023 tarih ve 32108 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde (III-55.1) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-55.1.d) ile getirmiş olduğu yeni düzenlemeler çerçevesinde asgari ödenmiş/çıkarılmış sermaye tutarı 190.000.000 TL olarak belirlenmiş olup portföy yönetim şirketlerine zorunlu sermaye artırım şartı getirilmiştir.

Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 255.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	31.03.2026		**31.12.2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Mada Ventures Finansal Girişim Danışmanlık A.Ş.	0,00	--	91,88	274.033.895
Neo Yatırım Holding A.Ş.	100,00	348.258.895	8,12	24.225.000
	100,00	**348.258.895**	**100,00**	**298.258.895**
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları		284.895.369		283.923.987
		633.154.264		**582.182.882**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na 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 dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kar Dağıtımı

Kar Dağıtımı, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	(1.990.969)	(752.629)
Toplam	**(1.990.969)**	**(752.629)**

Hareket tablosu	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Dönem Başı	**(2.028.278)**	**15.096**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	53.298	(1.096.750)
Ertelenmiş vergi etkisi	(15.989)	329.025
Dönem sonu	**(1.990.969)**	**(752.629)**

NOT 19 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Hasılat	01.01.-31.03.2026	01.01.31.03.2025
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	11.616.934	6.322
Toplam	**11.616.934**	**6.322**

Satışların Maliyeti	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	10.193.048	--
Satışların maliyeti	**10.193.048**	**--**

NOT 20 – FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Reklam giderleri	--	3.899.501
Diğer	--	1.279.435
	--	**5.178.936**

Genel Yönetim Giderleri	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Personel giderleri	20.607.073	30.223.902
Bilgi işlem giderleri	11.371.762	9.644.733
Amortisman giderleri	1.742.324	1.822.575
Danışmanlık giderleri	1.364.494	314.178
Ofis giderleri	1.124.099	1.384.938
Motorlu taşıt giderleri	563.436	323.123
Haberleşme giderleri	540.690	1.658.120
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	494.457	821.062
Yemek giderleri	85.188	--
Kira giderleri	19.905	319.096
Seyahat ve konaklama giderleri	--	31.823
Diğer	1.553.304	1.725.521
	39.466.732	**48.269.071**

NOT 21 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Komisyon gelirleri	803.280	--
Faiz gelirleri	12.494	5.674.109
Kur farkı gelirleri	--	3.043.297
Diğer gelirler	269.266	872.033
	1.085.040	**9.589.439**

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Vergi, resim, harç giderleri	732.088	69.787
Komisyon giderleri	74.311	718.465
Kur farkı giderleri	--	250.509
Diğer giderler	99.299	1.178.914
	905.698	**2.217.675**

NOT 22 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Sabit kıymet satış karı	4.336	--
Faiz gelirleri	864.361	--
	868.697	**--**

NOT 23– ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Amortisman giderleri	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Genel yönetim giderleri	1.742.324	1.822.575
	1.742.324	**1.822.575**

Personel giderleri	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Genel yönetim giderleri	20.607.073	30.223.902
	20.607.073	**30.223.902**

NOT 24– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2026	**01.01.-31.03.2025**
Personel giderleri	20.607.073	30.223.902
Nakliye giderleri	11.371.762	9.644.733
Fon alım maliyeti	10.193.048	--
Amortisman ve itfa payları	1.742.324	1.822.575
Danışmanlık giderleri	1.364.494	314.178
Ofis ve kira giderleri	1.144.004	1.704.034
Araç giderleri	563.436	323.123
Haberleşme giderleri	540.690	1.658.120
Sigorta giderleri	494.457	821.062
Bakım onarım giderleri	85.188	--
Reklam giderleri	--	3.899.501
Seyahat giderleri	--	31.823
Diğer	1.553.304	3.004.956
	49.659.780	**53.448.007**

NOT 25 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelirler ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Faiz gelirleri	21.407.587	--
	21.407.587	**--**

Finansman giderleri	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Teminat mektubu komisyon giderleri	505.942	--
Faiz giderleri	4.923.271	--
Komisyon giderleri	85.817	694.559
	5.515.030	**694.559**

NOT 26 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir

	31.03.2026		**31.12.2025**	
	Alış	**Satış**	**Alış**	**Satış**
ABD Doları	44,3961	44,4761	42,8457	42,9229
Avro	50,9294	51,0212	50,2859	50,3765
İngiliz Sterlini	58,5556	58,8609	57,5123	57,8122

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in TL karşılığı net yabancı para yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026		**31.12.2025**	
	YP Tutarı	**TL Karşılığı**	**YP Tutarı**	**TL Karşılığı**
ABD Doları net döviz varlığı/yükümlüğü	29.970	1.330.551	21.685	1.022.831
Euro net döviz varlığı/yükümlülüğü	290	12.875	212	11.788
Net kısa pozisyon	**30.260**	**1.343.426**	**21.897**	**1.034.619**
Değer Artışı				
ABD Doları'nın %10 Değer Kazanması	2.997	133.055	--	102.283
Euro'nun %10 Değer Kazanması	29	1.288	--	1.179
Kar/Zarar Etkisi	**3.026**	**134.343**		**103.462**
Değer Azalışı				
ABD Doları'nın %10 Değer Kaybetmesi	(2.997)	(133.055)	--	(102.283)
Euro'nun %10 Değer Kaybetmesi	(29)	(1.288)	--	(1.179)
Kar/Zarar Etkisi	**(3.026)**	**(134.343)**		**(103.462)**

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Borçlanma araçlarının elde bulundurulması, borçlanma araçlarının konu olduğu anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, kredili müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan garantiler ve kredi sigortası vasıtası ile azaltarak kontrol eder. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket ve sigorta şirketi tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar		Bankalardaki	
31.03.2026	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [1]	**73.055.141**	**19.669.495**	**234.027.652**	**3.654.726**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**65.749.627**	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	73.055.141	19.669.495	234.027.652	3.654.726
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [2]	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar[3]	--	--	--	--

	Alacaklar		Bankalardaki	
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [1]	**46.871.534**	**176.533.309**	**4.835.620**	--
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	46.871.534	176.533.309	4.835.620	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [2]	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar[3]	--	--	--	--

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir:

31.03.2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıl ve sonrası (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**433.118.895**	**433.118.895**	**433.118.895**	**--**	**--**	**--**
Banka kredileri	105.944.738	105.944.738	105.944.738	--	--	--
Ticari Borçlar	227.970.488	227.970.488	227.970.488			
Diğer Borçlar	99.203.669	99.203.669	99.203.669	--	--	--

31.12.2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıl ve sonrası (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**425.148.387**	**425.148.387**	**425.148.387**	**--**	**--**	**--**
Banka kredileri	105.944.738	105.944.738	105.944.738	--	--	--
Ticari Borçlar	219.999.980	219.999.980	219.999.980			
Diğer Borçlar	99.203.669	99.203.669	99.203.669	--	--	--

Piyasa Riski

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Şirket'in finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.03.2026	**31.12.2025**
Toplam borçlar	410.413.938	430.595.952
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(234.033.377)	(218.790.477)
Net borç	**176.380.561**	**211.805.475**
Toplam özsermaye	203.850.895	189.923.520
Toplam sermaye	380.231.456	401.728.995
Borç/sermaye oranı	**0,46**	**0,53**

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

31.03.2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	1.345.321	29.970	290
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	1.376.480	31.005	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**2.721.801**	**60.975**	**290**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	2.219.805	50.000	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**2.219.805**	**50.000**	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**4.941.606**	**110.975**	**290**
10. Ticari Borçlar	50.169	1.128	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**50.169**	**1.128**	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**50.169**	**1.128**	--
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**4.891.437**	**109.847**	**290**
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.295.152**	**28.842**	**290**
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. İhracat	--	--	--
24. İthalat	--	--	--

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31.12.2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	1.039.469	21.696	290
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.039.469**	**21.696**	**290**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.039.469**	**21.696**	**290**
10. Ticari Borçlar	4.850	11	78
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**4.850**	**11**	**78**
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**4.850**	**11**	**78**
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.034.619**	**21.685**	**212**
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.034.619**	**21.685**	**212**
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. İhracat	--	--	--
24. İthalat	--	--	--

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Şirket'in cari ve önceki dönemlerde banka kredileri dahil herhangi bir finansal borcu bulunmamaktadır.

31.03.2026	**Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)**	**İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler**	**Defter Değeri**
Finansal Varlıklar	**253.702.872**		**253.702.872**
Nakit ve Nakit Benzerleri	234.033.377		234.033.377
Diğer Alacaklar	19.669.495		19.669.495
Finansal Yükümlülükler		**228.072.087**	**228.072.087**
Ticari Borçlar		227.970.488	227.970.488
Diğer Borçlar		101.599	101.599

31.12.2025	**Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)**	**İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler**	**Defter Değeri**
Finansal Varlıklar	**280.091.153**		**280.091.153**
Nakit ve Nakit Benzerleri	218.790.477		218.790.477
Diğer Alacaklar	61.300.676		61.300.676
Finansal Yükümlülükler		**220.078.295**	**220.078.295**
Ticari Borçlar		219.999.980	219.999.980
Diğer Borçlar		78.315	78.315

NOT 29 - PARASAL POZİSYON KAZANÇ/KAYIPLARI

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla parasal pozisyon kazanç/kayıp dökümü aşağıdaki gibidir:

Parasal olmayan kalemler	**01.01.-31.03.2026**	**01.01.-31.03.2025**
Geçmiş yıl karlarının düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kazanç	35.769.881	38.450.625
Sermayenin düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kayıp	(85.305.532)	(46.299.091)
Maddi duran varlıkların düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kazanç	5.874.539	2.282.598
Sermayenin yedekleri düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kayıp	31.232.276	--
Maddi olmayan duran varlıkların düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kazanç	29.530	--
Diğer duran varlıkların düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kazanç	(167.061)	--
Peşin ödenmiş giderlerin düzeltilmesinden kaynaklanan parasal kayıp / kazanç	--	(452.015)
Finansal durum tablosu kalemleri	**(12.566.367)**	**(6.017.883)**
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	(256.970)	(147)
Satışların Maliyeti	225.473	--
Pazarlama Giderleri	--	120.346
Genel Yönetim Giderleri	2.081.345	1.295.858
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(24.001)	(222.642)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20.034	51.532
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(23.456)	--
Finansman Gelirleri	(473.541)	--
Finansman Giderleri	64.895	16.140
Vergi Giderleri	7.675.389	--
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**9.289.168**	**1.261.087**
Net parasal pozisyon kazanç / (kayıpları)	**(3.277.199)**	**(4.756.796)**

NOT 30 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin ticaret unvanı, "Blupay Menkul Değerler A.Ş."den "Neo Menkul Değerler A.Ş."ye değiştirilmiş olup, değişiklik 14.04.2026 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş ve 14.04.2026 tarih ve 11563 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirketin sermayesi 650.000.000 TL'ye artırılmış olup, söz konusu artış 14.04.2026 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.