

**İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

30 Eylül 2025 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Ara Dönem Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR		
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NOT 4	FAALİYETLERİN MEVSİMSSEL DEĞİŞİMİ	17
NOT 5	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17-19
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR	21-23
NOT 8	FİNANSAL BORÇLANMALAR	24
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	24
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
NOT 11	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	24
NOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
NOT 13	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26
NOT 14	ÖZKAYNAKLAR	27-28
NOT 15	PAY BAŞINA KAZANÇ	29
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-35
NOT 17	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	35-36
NOT 18	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN HUSUSLAR	36-37
NOT 19	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
NOT 20	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)' NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	37
EK DİPNOT	PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	38-39

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	6.599.754	495.328.319
Finansal Yatırımlar	5,7	150	28.036.058
Diğer Alacaklar		31.318.933	33.555.801
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	565.012	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		30.753.921	33.555.801
Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
Peşin Ödenen Giderler		189.044	3.023.389
Diğer Dönen Varlıklar		11.983.259	6.541.501
Toplam Dönen Varlıklar		50.091.140	566.485.068
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		3.150	3.951
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	3.150	3.951
Finansal Yatırımlar	7	11.530.273.075	5.789.832.996
Maddi Duran Varlıklar	9	6.554.607	7.791.924
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	22.678.835	20.240.573
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	57.193	64.970
Toplam Duran Varlıklar		11.559.566.860	5.817.934.414
Toplam Varlıklar		11.609.658.000	6.384.419.482

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		1.042.212.718	1.112.197.570
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	5,11	2.783.244	1.723.780
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	11	1.866.681	1.676.234
- İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	5,8	1.037.562.793	1.108.797.556
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.622.094.320	-
- İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	5,8	1.622.094.320	-
Ticari Borçlar		594.698.756	1.080.459
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	594.698.756	1.080.459
Diğer Borçlar		1.032.500	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.032.500	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		648.599	566.865
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.977.784	3.267.608
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	5.977.784	3.267.608
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.485.189	3.241.295
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.271.149.866	1.120.353.797
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		15.422.201	14.846.390
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	5,11	13.116.551	12.749.985
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	11	2.305.650	2.096.405
Ticari Borçlar		958.440.929	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	958.440.929	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.267.761	1.222.273
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.267.761	1.222.273
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		975.130.891	16.068.663
Toplam Yükümlülükler		4.246.280.757	1.136.422.460
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	14	74.652.480	74.652.480
Sermaye Düzeltme Farkları		2.403.707.508	2.403.707.508
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(967.407)	(909.647)
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(967.407)	(909.647)
Pay İhraç Primleri		207.013.349	207.013.349
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	423.173.652	423.173.652
Geçmiş Yıllar Karları		2.140.359.680	945.687.085
Net Dönem Karı		2.115.437.981	1.194.672.595
Toplam Özkaynaklar		7.363.377.243	5.247.997.022
Toplam Kaynaklar		11.609.658.000	6.384.419.482

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
	Dipnot				
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	4	3.436.587.407	(162.173.292)	1.949.448.352	1.859.383.728
Satışların Maliyeti (-)	4	(716.831.607)	-	(870.283.680)	(870.283.680)
Brüt Kar		2.719.755.800	(162.173.292)	1.079.164.672	989.100.048
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(111.715.111)	(34.736.579)	(80.334.774)	(26.535.759)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		281.756	264.867	2.509.034	196.453
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(2.450.081)	(213.599)	(2.577.598)	(68.259)
Esas Faaliyet Karı		2.605.872.364	(196.858.603)	998.761.334	962.692.483
Finansman Gideri (-)		(948.019.888)	(297.184.261)	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		1.657.852.476	(494.042.864)	998.761.334	962.692.483
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/gideri		-	-	-	-
Net parasal pozisyon karı/zararı		457.585.505	133.477.140	(109.352.577)	(32.859.384)
Dönem Karı		2.115.437.981	(360.565.724)	889.408.757	929.833.099
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(57.761)	(97.441)	(203.745)	(201.398)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)</i>		(57.761)	(97.441)	(203.745)	(201.398)
Diğer kapsamlı gelir		(57.761)	(97.441)	(203.745)	(201.398)
Toplam kapsamlı gelir		2.115.380.220	(360.663.165)	889.205.012	929.631.701
Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç	15	28,337.143	(4,829.923)	11,913.988	12,455.488

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmaya cak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla	74.652.480	2.403.707.508	(693.527)	207.013.349	423.173.652	(99.444.864)	1.045.131.949	4.053.540.547
Transferler	-	-	-	-	-	1.045.131.949	(1.045.131.949)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(203.745)	-	-	-	889.408.757	889.205.012
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla	74.652.480	2.403.707.508	(897.272)	207.013.349	423.173.652	945.687.085	889.408.757	4.942.745.559

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmaya cak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	74.652.480	2.403.707.508	(909.646)	207.013.349	423.173.652	945.687.085	1.194.672.595	5.247.997.023
Transferler	-	-	-	-	-	1.194.672.595	(1.194.672.595)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(57.761)	-	-	-	2.115.437.981	2.115.380.220
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	74.652.480	2.403.707.508	(967.407)	207.013.349	423.173.652	2.140.359.680	2.115.437.981	7.363.377.243

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

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		(1.398.402.183)	(573.301.627)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.115.437.981	889.408.752
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	(731.314.835)	(1.024.168.810)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		7.509.804	5.027.208
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	5.842.625	3.574.171
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(605.454)	(1.692.033)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		(50.565.218)	(65.232.846)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		953.849.351	3.412.845
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(4.632.144)	(20.293.625)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	4	(2.355.491.962)	(1.139.331.124)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		115.397	(106.046)
Kar (Zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	4	716.831.607	193.100.978
Parasal (kazanç) / kayıp		1.575.260	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(5.744.101)	(2.628.338)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		(2.831.065.575)	(495.392.385)
İlişkili taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.384.109.711)	20.727.055
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		-	(522.381.160)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		2.237.668	5.519.104
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		2.834.345	2.228.656
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış	5	1.552.059.227	(1.467.784)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		81.734	329.591
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		1.032.500	80
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(5.441.758)	(2.331.383)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		240.420	1.983.456
Alınan faiz		(1.446.942.429)	(630.152.443)
Alınan temettüler		57.835.991	62.380.240
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yapılan ödemeler	13	(1.593.368)	(831.895)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(7.702.377)	(4.697.529)
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		314.159.241	532.209.407
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		266.480	234.422
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	9	(1.087.502)	(5.637.066)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	10	(17.775)	(85.328)
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri	4	757.589.185	657.661.989
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	7	(442.591.147)	(119.964.610)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		314.159.241	532.209.407
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.645.000.000	-
Ödenen Faiz		(753.934.985)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		891.065.015	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		(193.177.927)	(41.092.220)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP			
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		(193.177.927)	(41.092.220)
NET PARASAL POZİSYON		(288.349.923)	(14.051.083)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		488.121.205	365.483.806
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	6.593.355	310.340.503

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 14 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 15 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem özet finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait özet kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ile finansal tabloları tamamlayıcı özet dipnotlar, 27 Ekim 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ("TMS 34") hükümlerini de içerecek şekilde, TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e (TMS 34) "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur.

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

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

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

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

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	222%	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	291%	1,25429
30 Eylül 2024	2.526,16	343%	1,33294

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

c) Ölçüm Esasları

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

d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları ("ABD Doları")	41,5068	35,2803
Avro	48,7512	36,7362

e) Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

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

- (e) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, 30 Eylül 2025 itibarıyla finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

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

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

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

Temettü ve faiz geliri

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

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

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

Ticari borçlar

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

Yabancı Para İşlemler

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

Pay Başına Kazanç

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

İkramiye ödemeleri

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

Diğer kısa vadeli faydalar

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

Emeklilik planları

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

Not 7 Bağıli ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Not 12 Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Bağıli Ortaklık ve İştirak Adı	İskonto oranı	Devam eden büyüme oranları
Sportive Spor Malzemeleri Ticaret AŞ ("Sportive")	%24,30	%10,80
Radore Veri Hizmetleri Anonim Şirketi ("Radore")	%24,40	%10,80
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ortopro")	%15,10	%2,20
Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş. ("Tatil Budur")	%25,60	%10,80
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş. ("Enlila") (*)	-	-
Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrinatura")	-	-

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

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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.

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

a. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir).

Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

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

- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
UFRS 9 Finansal Araçlar;
UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

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

●**UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

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

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

2.8 Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir. 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 3.436.587.407 TL, bağlı ortaklık satış geliri, mevduat faiz geliri, Takasbank para piyasası faiz gelirleri ve menkul kıymet satış gelirleri, girişim sermayesi yatırımları değer artış gelirleri ile bağlı ortaklıktan alınan temettü gelirleri ve danışmanlık gelirleri oluşturmaktadır (30 Eylül 2024: 1.949.448.352 TL). Bununla birlikte 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde gerçekleşen iştirak ve bağlı ortaklık satışı 757.589.185 TL. (30 Eylül 2024: 677.182.702 TL) Aynı dönem içinde 111.715.111 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Eylül 2024: 80.334.774 TL). İştirak satış maliyeti 716.831.607 TL (30 Eylül 2024: 870.283.680 TL)

Hasılat	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer artışı (net)	2.336.122.100	1.139.331.124
İştirak/Bağlı ortaklık satışı	757.589.185	677.182.702
Banka mevduatı faiz gelirleri	50.565.218	65.232.845
Temettü Geliri	231.088.194	31.477.142
Menkul kıymet değer artış gelirleri (net)	4.632.144	20.293.626
Ters repo ve Takasbank para piyasası faiz gelirleri	11.374.504	7.506.014
Finansman faiz geliri	-	189.872
Menkul kıymet alım satım karı (net)	4.112.656	-
Diğer	41.103.406	8.235.027
	3.436.587.407	1.949.448.352

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Ücretler ve diğer faydalar	41.139.752	14.043.572	30.589.657	11.061.891
Toplam	41.139.752	14.043.572	30.589.657	11.061.891

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Finansal yatırımlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları		
İş Portföy Hedef Serbest Fon	-	28.035.881
İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu	150	177
	150	28.036.058
Nakit ve nakit benzerleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş. vadeli mevduat	-	476.739.082
Türkiye İş Bankası A.Ş. vadesiz mevduat	58.208	2.111.133
	58.208	478.850.215

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kullanılan Krediler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş. Kısa Vadeli	1.037.562.793	1.108.797.556
Türkiye İş Bankası A.Ş. Uzun Vadelinin Kısa Vadeli Kısım	1.622.094.320	-
	2.659.657.113	1.108.797.556

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2025			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	359.494	-
Tatilbudur Kurumsal Hiz. Turz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	1.032.500
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım	-	-	162.168	-
Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-
Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret	-	-	41.506.800	-
A.Ş. (dipnot 7.2)	-	-	-	-
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Lab. A.Ş.	-	565.012	552.670.294	-
	-	565.012	594.698.756	1.032.500

Şirketimizin 30.09.2025 tarihi itibarıyla TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 15.899.795 TL Kiralama Borçlanması bulunmaktadır (31.12.2024: 14.473.765 TL).

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	248.757	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	648.034	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret	-	-	175.850	-
ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektornik Hiz. Paz. ve	-	-	7.818	-
Tic. A.Ş.	-	-	-	-
	-	-	1.080.459	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2025			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Lab. A.Ş.	-	-	958.440.929	-
Diğer	-	3.150	-	-
	-	3.150	958.440.929	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Diğer	-	3.951	-	-
	-	3.951	-	-

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**1 Ocak – 30 Eylül 2025**

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Temettü Geliri	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira Gideri	Diğer gelirler	Diğer Giderler	Finansman Gideri
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	8.409.115	-	-
Mikla Yiyecek ve İçecek A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tatilbudur Kurumsal Hiz. Turz.ve Tic. A.Ş.	-	231.088.194	-	-	-	-	32.694.290	(2.057.827)	(12.925.172)
Sportive Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektornik Hiz. Paz. ve Tic. A.Ş	-	-	-	-	-	-	-	(142.279)	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	50.565.218	-	-	-	(315.320)	(113.677)	-	-	(770.437.603)
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	(442.880)	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(3.350.478)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	(2.619.948)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	(1.606.881)	-	-	-	-	-	-
	50.565.218	231.088.194	(1.606.881)	(2.619.948)	(758.200)	(113.677)	41.103.405	(5.550.585)	(783.362.775)

1 Ocak – 30 Eylül 2024

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira Gideri	Diğer giderler	Temettü geliri	Diğer Gelirler
Sportive Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	31.477.141	-
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	8.235.027
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	65.232.846	-	-	(95.035)	(99.153)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(114.010)	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	-	-	(4.255.481)	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(2.061.389)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	(1.480.207)	-	-	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektornik Hiz. Paz. ve Tic. A.Ş	-	-	-	-	-	(51.020)	-	-
	65.232.846	(1.480.207)	(2.061.389)	(209.045)	(99.153)	(4.306.501)	31.477.141	8.235.027

Şirket TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yapılan Ofis Kiralama Sözleşmesi sebebiyle 30 Eylül 2025 itibarıyla 17.093.713 TL tutarında Kullanım Hakkı Varlıklarına bilançoda yer verilmiştir (31 Aralık 2024: 13.288.990). Bu kapsamda 4.983.597 TL faiz gideri, 3.577.754 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2024: 4.135.967 faiz gideri, 2.919.002 TL amortisman gideri). Bununla birlikte İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 5.860.581 TL kira ödemesi yapılmıştır (30 Eylül 2024: 34.822.004 TL).

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	17.058	6.175
Bankadaki nakit	74.297	478.852.087
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	74.297	2.113.005
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	-	476.739.082
Takasbank para piyasası işlemlerinden alacaklar	6.509.402	16.541.117
Beklenen zarar karşılığı	(1.003)	(71.060)
	6.599.754	495.328.319

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

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Nakit ve nakit benzerleri	6.599.754	314.415.384
Eksi reeskont	(7.402)	(4.120.058)
Beklenen zarar karşılığı	1.003	45.177
	6.593.355	310.340.501

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Yoktur).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	-	-	TL	-
				-
	31 Aralık 2024			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	50,00	17 Ocak 2025	TL	320.437.434
TL Vadeli Mevduat	46,00	6 Ocak 2025	TL	156.301.648
				476.739.082

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Takasbank para piyasası işlemi faiz oranı brüt %41,55'dir. (30 Eylül 2024: %49,90)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

7.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	150	28.036.058
	150	28.036.058

	30 Eylül 2025	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım fonları	1.420	150
		150

	31 Aralık 2024	
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım fonları	208.000.000	28.036.058
		28.036.058

(*) Yatırım fonları adet olarak gösterilmiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör tahvili ve bonoları bulunmadığından faiz oranı verisi yoktur. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	11.530.273.075	5.789.832.996
	11.530.273.075	5.789.832.996

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Tatil Budur (1)	6.104.882.273	3.985.181.067
Enlila (2)	4.233.693.600	-
Sportive Spor	828.335.117	828.335.117
Ortopro	158.733.739	867.025.622
Radore	109.291.190	109.291.190
Agrinatura (3)	95.337.156	
	11.530.273.075	5.789.832.996

(1) Şirketin bağlı ortaklığı Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin 4 Haziran 2025 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, pay sahiplerine 2023 ve 2024 hesap dönemlerine ait dağıtılabilir net dönem karından 215.000.000 TL 'nin hisseleri oranında nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Şirketin bağlı ortaklığı Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin 2023 ve 2024 yılı karından 214.957.000 TL temettü almıştır (Not 4).

(2) Şirketin 22 Mayıs 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, sağlık sektöründe faaliyet göstermek üzere, "Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi" unvanıyla bir anonim şirket kurulmuştur. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 27 Mayıs 2025 tarihinde tescil işlemleri tamamlanmış olup aynı tarihte 11339 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiş ve sermaye ile emisyon primi olarak toplam 65.000.000 TL ödeme yapılmıştır. 16 Haziran 2025 tarihinde portföy şirketlerimizden Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş. ("**Enlila**") ile Harvard Üniversitesi arasında, Hotamışlıgil Laboratuvarında yürütülecek araştırmalar için 10 yıllık Proje süresini kapsayacak şekilde, geliştirme çalışmaları kapsamında gerçekleştirilecek faaliyetler hariç olmak üzere, yaklaşık 39 milyon ABD Doları finansal destek taahhüdü verilmiştir ve sürdürülecek çalışmalarda gelecekte ortaya çıkabilecek potansiyel buluşlara ilişkin lisans opsiyon haklarının Enlila bünyesine alınmasına ilişkin Sponsorlu Araştırma Sözleşmesi imzalanmıştır. Proje çalışmaları kapsamında ortaya çıkan mevcut patentlerin tüm dünya çapında geçerli lisans hakları Enlila ile Harvard Üniversitesi arasında imzalanan 16 Haziran 2025 tarihli Lisans Sözleşmesi ile Enlila bünyesine alınmıştır. Söz konusu Lisans Sözleşmesi ile, Harvard Üniversitesi'nin Enlila paylarının %10'unu iktisap etmesi konusunda mutabık kalınmış olup, Harvard Üniversitesi'nin iştirakine ilişkin sözleşmelerin müzakere süreçleri devam etmektedir. Ayrıca Şirketin %100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi'nin ("**Enlila**") 10 Temmuz 2025 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul toplantısında şirket sermayesinin emisyon primli olarak 250.000-TL'den 270.000-TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede Şirketin 9 Temmuz 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, ihraç edilen 20.000 adet nama yazılı pay için belirlenen toplam 330.000.000-TL tutarında bedel, Şirket tarafından 10 Temmuz 2025 tarihinde ödenmiştir.

(3) Şirketin 11 Haziran 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, Nazlı Uyanık Yıldız'ın Agrinatura Gıda Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("**Agrinatura**") sermayesinin %15,80'ine tekabül eden ve toplam nominal değeri 150.153 TL olan payları Şirket tarafından satın alınmıştır. Ayrıca Agrinatura'nın 19 Haziran 2025 tarihli olağanüstü genel kurulunda, 950.153 TL tutarındaki sermayesinin, Şirket tarafından 1.117.827 TL tutarında artırılarak, 2.067.980 TL tutarına çıkarılmasına ve artırılan bu nominal değerdeki yeni sermayeye karşılık 1.117.827 adet payın Şirket lehine ihraç edilmesine karar verilmiştir. Böylece, Şirketin Agrinatura sermayesindeki payı %61,32'ye ulaşmış olup bunun karşılığında 2.269.000 USD bedel ödenmesine karar verilmiştir. Söz konusu bedelin 1.000.000 USD'lik kısmı 30 Haziran 2026 tarihine kadar ödenecek olup ilgili tutar kur değerlemesine tabi tutulacaktır (Not 5).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

7.2 Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin (girişim sermayesi yatırımlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar ve İştirak	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		
			30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Oy kullanım Gücü
Ortopro	10 Aralık 2007	Türkiye	16,85	97,22	16,85
Sportive	13 Kasım 2012	Türkiye	50,00	50,00	50,00
Radore	01 Aralık 2014	Türkiye	25,50	25,50	25,50
Tatil Budur	06 Kasım 2015	Türkiye	99,98	64,15	99,98
Agrinatura	19 Haziran 2025	Türkiye	61,32	-	61,32
Enlila	26 Mayıs 2025	Türkiye	100	-	100

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde iskontolanmış nakit akışları ve piyasa yaklaşımı yöntemleri kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir. Piyasa yaklaşımı ise ilgili şirketin değerini benzer işlemlerde ortaya çıkan değerleme çarpanlarını ve sektördeki halka açık benzer şirketlerin değerleme çarpanlarını esas alarak belirlemektedir. Şirket'in sahip olduğu İNA yöntemine göre değeri belirlenen bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin tahmini devam eden değer gelir büyüme oranları %2,2 ile %10,8, tahmini FAVÖK marjı %4,2 ile %40,2, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %15,1-%72,0 arasındadır.

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık analizi
30 Eylül 2025

	Kar veya (zarar)	
	Artış	Azalış
Devam eden değer gelir büyüme oranı (% 0,5 değişim)	104.351.395	(98.211.112)
Devam eden değer FAVÖK marjı (% 0,5 değişim)	326.055.565	(319.091.642)
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (% 0,5 değişim)	(145.894.445)	156.513.618

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

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

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

8. FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli finansal borçlar (*)	1.037.562.793	1.108.797.556
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları(**)	1.622.094.320	-
	2.659.657.113	1.108.797.556

(*) İlgili kredinin 884.373.626 TL'lik kısmı 28 Kasım 2024 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş.'den bir yıl vadeli olarak kullanılmış olup, faiz oranı %45 , 55.238.889 TL'lik kısmı 10 Temmuz 2025 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş.'den bir yıl vadeli olarak kullanılmış olup faiz oranı %46 , 97.950.278 TL'lik kısmı 4 Eylül 2025 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş.'den bir yıl vadeli olarak kullanılmış olup faiz oranı %43'tür.

(**) İlgili kredi, 27 Ocak 2025 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş.'den onsekiz ay vadeli olarak kullanılmış olup, faiz oranı TLRef+2,75'dir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 6.554.607 TL'dir. (31 Aralık 2024: 7.791.924 TL). Cari dönemde 1.087.502 TL demirbaş alımı yapılmıştır (30 Eylül 2024: 5.637.066.). 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem içerisinde 1.809.927 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2024: 1.605.176 TL). Cari dönemde 677.276 TL maddi duran varlık çıkışı yapılmıştır. (30 Eylül 2024: 2.065.805).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları net 57.193 TL'dir. (31 Aralık 2024: 64.970 TL). Cari dönemde 17.775 TL maddi olmayan duran varlık alımı yapılmıştır. (30 Eylül 2024: 85.328 TL). 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem içerisinde 25.552 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Eylül 2024: 13.089 TL).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kullanım Hakkı Varlıkları	2025	2024
Maliyet		
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan, brüt	27.666.402	15.016.627
Dönem içinde kayıtlara alınan	8.112.587	22.895.155
Çıkış(-)	-	(10.245.382)
30 Eylül tarihi itibarıyla brüt bakiye	35.778.989	27.666.400
Birikmiş amortisman		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(7.425.830)	(6.727.563)
Dönem amortisman gideri	(5.674.324)	(3.408.941)
Çıkış(-)		4.268.909
30 Eylül	(13.100.154)	(5.867.595)
30 Eylül tarihi itibarıyla net bakiye	22.678.835	21.798.805
Kiralama Borçları	2025	2024
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan	18.246.406	5.012.260
Dönem içinde kayıtlara alınan	7.891.381	20.538.007
Faiz gideri	5.829.463	3.412.845
Ödenen kira (-)	(7.702.377)	(4.697.529)
Çıkış(-)		(2.600.084)
Net Parasal Pozisyon	(4.192.747)	(1.529.098)
30 Eylül tarihi itibarıyla bakiye	20.072.126	20.136.401

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14 Mart 2018 tarihinde İş Girişim Sermayesi'nin iştiraki olan Tatil Budur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş. ("Tatil Budur") sermayesinin, %20 oranındaki toplam 160.000 adet payın, 81.600 adedi, Tatil Budur ile Türkiye İş Bankası A.Ş. ("Banka") arasında imzalanan 52.000.000 TL limitli nakdi ve gayrinakdi genel kredi sözleşmesi kapsamında doğmuş ve doğacak her türlü borçlarının teminatını teşkil etmek üzere, Banka lehine rehin edilmiştir. Bununla birlikte Çetin Yılmaz tarafından %20 oranındaki payın İş Girişim Sermayesi'ne bila bedel devri akabinde ilave 81.600 adet payın rehin verilmesi ile toplamda 163.200 adet pay Banka lehine rehin edilmiştir. 21 Ekim 2022 tarihinde 3.689.223 TL ile sermaye artırımına katılım sağlamış bu kapsamda 1 Mart 2023 tarihli Şirket Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket tarafından katılım tutarının %51'ine karşılık gelen 1.881.504 adet payın daha Nakdi ve Gayrinakdi Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında Banka lehine rehin edilmesine karar verilmiştir. Böylece Banka lehine rehin verilen toplam pay sayısı 2.044.704 olmuştur. Çetin Yılmaz'ın Banka lehine rehinli olan 97.920 adet payı da dahil olmak üzere Çetin Yılmaz'ın Tatil Budur'da sahip olduğu tüm paylar 2 Aralık 2024 tarihinde İş Girişim Sermayesi tarafından devralınmıştır. Derya Bülent Kuş'un Banka lehine rehinli olan 145.860 adet payı da dahil olmak üzere Derya Bülent Kuş'un Tatil Budur'da sahip olduğu tüm paylar 27 Ocak 2025 tarihinde İş Girişim Sermayesi tarafından devralınmıştır. Söz konusu işlemler sonucunda İş Girişim Sermayesi tarafından Banka lehine rehin verilen pay adedi 2.288.484'e ulaşmıştır.

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

Şirket tarafından, kendi borcunun temini için herhangi bir teminat, rehin veya ipotek verilmemiştir. Şirket, dönem içerisinde olağan faaliyetleri dahilinde herhangi bir davaya taraf olmamıştır.

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
İkramiye karşılıkları	3.000.000	1.756.014
Kullanılmayan izin karşılığı	2.977.784	1.511.594
	5.977.784	3.267.608
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.267.761	1.222.273
	1.267.761	1.222.273

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %21,85 enflasyon oranı ve %26,70 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,98 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2024: yıllık %21,85 enflasyon ve %26,70 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,98 olarak elde edilen net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR**a) Sermaye**

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grup	%	30 Eylül 2025	%	31 Aralık 2024
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8,9	6.635.776	8,9	6.635.776
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	20,1	15.019.652	20,1	15.019.652
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	16,7	12.442.079	16,7	12.442.079
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı	B	2,3	1.750.000	3,1	2.294.719
Diğer	B	11,1	8.294.719	11,1	8.294.719
Halka Açık Sermaye	B	40,9	30.510.254	40,1	29.965.535
Nominal sermaye			74.652.480		74.652.480

Şirket'in sermayesi 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 7.465.248.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 7.465.248.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2024: hisse başı 0.01 TL).

Şirket'in 74.652.480 TL çıkarılmış nominal sermayesinin 6.635.776 TL'si A Grubu, 68.016.704 TL'si B Grubu paylardan oluşmaktadır. A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye seçiminde toplam yedi üyeden dördünü aday gösterme imtiyazına sahiptir. Ayrıca, çıkarılmış sermayedeki payı 2.000.000 TL'nin altına düşmemek kaydıyla, B Grubunu temsil edecek Yönetim Kurulu üyelerinden biri kurucu ortak Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'nın göstereceği adaylar arasından seçilir.

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

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

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sermaye düzeltmesi farkları enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklanan 2.403.707.508 TL tutarında enflasyon düzeltmesi farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 2.403.707.508 TL).

c) Pay İhraç Primi

Her bir hissenin nominal değeri ile satış fiyatı arasındaki fark özkaynaklarda pay ihraç primi olarak kaydedilir. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 207.013.349 TL tutarında pay ihraç primi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 207.013.349 TL).

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem karının yıllık %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket, 24 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden 2023 yılında birinci tertip yasal yedeklerin ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşması sebebiyle yasal yedek ayırmamıştır (2024: Bulunmamaktadır). Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yasal yedekleri 423.173.652 TL (31 Aralık 2024: 423.173.652 TL) tutarındadır. Şirket kar dağıtımını Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uygun olarak yapmaktadır.

e) Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 2.140.359.680 TL tutarındaki geçmiş yıllar karı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 945.687.085 TL).

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**Temettü:**

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

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

Şirket'in 24 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtmama kararı alınmış ve 952.464.738 TL dönem karı, geçmiş yıl karları içerisinde yer alan olağanüstü yedekler hesabına aktarılmıştır. (31 Aralık 2024: Temettü dağıtımı yapılmamıştır.)

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

30 Eylül 2025

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye düzeltme farkları	2.942.889.332	2.403.707.508	(539.181.824)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	282.360.192	207.013.349	(75.346.843)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	580.352.360	423.173.652	(157.178.708)
Toplam	3.805.601.884	3.033.894.509	(771.707.375)

31 Aralık 2024

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye düzeltme farkları	2.942.889.332	2.403.707.508	(539.181.824)
Paylara ihraç primleri	282.360.192	207.013.349	(75.346.843)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	580.352.360	423.173.652	(157.178.708)
Toplam	3.805.601.884	3.033.894.509	(771.707.375)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 2.403.707.508 TL'dir. Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, 207.013.349 TL tutarındaki hisse senedi ihraç primleri, Şirket'in hisselerinin halka arzı sırasındaki primli satışından kaynaklanan tutardır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	423.173.652	423.173.652
Toplam	423.173.652	423.173.652

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

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Pay başına kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	74.652.480	74.652.480
Toplam	74.652.480	74.652.480
Net dönem karı/zararı	2.115.437.981	889.408.757
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç/kayıp(1 TL nominal karşılığı)	28,3371	11,9140

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

30 Eylül 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.217	73	25	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	4.217	73	25	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	4.217	73	25	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	-	-	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4.217	73	25	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
31 Aralık 2024				
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.064.374	46.650	1	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.064.374	46.650	1	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.064.374	46.650	1	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	2.064.374	46.650	1	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.064.374	46.650	1	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)Kur riskine duyarlılık analizi

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

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

30 Eylül 2025				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	301	(301)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	301	(301)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	120	(120)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	120	(120)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	421	(421)	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)Kur riskine duyarlılık analizi (devamı)

30 Eylül 2024

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	587.287	(587.287)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	587.287	(587.287)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	4.427	(4.427)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	4.427	(4.427)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	591.714	(591.714)	-	-

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Faiz oranı riski**

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduat	-	476.739.082
Takasbank para piyasası alacakları	6.509.402	16.541.117
	6.509.402	493.280.199

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli varlıklarda %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2025

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

30 Eylül 2024

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

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

Diğer fiyat riskleri

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan hisse senetlerinin etkisiyle dönem karı etkilenmeyecekti. (30 Eylül 2024: Yoktur) daha düşük / yüksek olacaktı.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan yatırım fonları %1 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan yatırım fonlarının etkisiyle dönem karı 1 TL (30 Eylül 2024: 1 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Finansal varlıklar	30 Eylül 2025	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.530.273.225	150	-	11.530.273.075
Toplam	11.530.273.225	150	-	11.530.273.075

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024	Raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.817.869.054	28.036.058	-	5.789.832.996
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar				
B tipi likit fonlar			-	-
Toplam	5.817.869.054	28.036.058	-	5.789.832.996

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

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

Şirketimizin 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 74.652.480 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut hissedarların rüchan hakları tamamen kısıtlanarak Borsa İstanbul AŞ'nin ("Borsa") "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür"ü ("TSP Prosedürü") çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle 800.000.000 TL satış bedeli karşılığı hesaplanacak nominal tutarda artırılması ve sermaye artırımının sonucunda ihraç edilecek B grubu payların tamamının halka arz edilmeksizin, tahsisli satış yöntemi ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım"), Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB"), Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ("Anadolu Sigorta") ve Milli Reasürans T.A.Ş.'ye ("Milli Reasürans") satılması amacıyla düzenlenecek ihraç belgesinin onaylanması talebimiz; Tahsisli sermaye artırımına konu payların satış fiyatının, TSP Prosedürü çerçevesinde belirlenecek baz fiyattan aşağı olmamak üzere belirlenmesi, İş Yatırım, TSKB, Anadolu Sigorta ve Milli Reasürans tarafından satın alınan payların aynı fiyattan Sermaye Piyasası Kurulu Karar tarihi itibarıyla Şirket paylarına sahip olan yatırımcılara talep etmeleri halinde kendi payları oranında satılması zorunluluğu getirilmesi ve bahse konu şirketler tarafından konuya ilişkin bir duyurunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanması ve duyuruda İş Yatırım, TSKB, Anadolu Sigorta ve Milli Reasürans tarafından belirlenen iki iş günü süreyle yatırımcıların ilgili şirketlerden talepte bulunabileceklerinin belirtilmesi, Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payları tahsisli olarak satın alacak olan İş Yatırım, TSKB, Anadolu Sigorta ve Milli Reasürans'ın söz konusu payları Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş. nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 1 yıl süreyle Borsa'da satmasının kısıtlanması ve benzer şekilde sermaye artırım işlemi sonrasında bahse konu şirketler tarafından satılan payları satın alacak yatırımcıların da bu işleme konu olan payları yukarıda belirtilen tarihten itibaren 1 yıl süreyle Borsa'da satmasının kısıtlanması şartlarıyla 16.10.2025 tarihinde olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda satış fiyatının belirlenebilmesi için TSP Prosedürü çerçevesinde baz fiyatın hesaplanması amacıyla 17.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş.'den Şirketimize iletilen yazıda TSP Prosedürü'nün 7.1 maddesine göre belirlenen baz satış fiyatı 76,95-TL kullanılarak sermaye artırım tutarı hesaplanmıştır. Sermaye artırımının sonucunda Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 74.652.480 TL'den 85.048.841,27 TL'ye çıkacaktır. Bu çerçevede Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylı nihai ihraç

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

belgesinin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş ve başvuruya ilişkin olarak ihraç belgesi SPK'nın 16.10.2025 tarih ve 55/1878 sayılı kararı ile onaylanmıştır. SPK onaylı ihraç belgesi ile belirlenen pay satış fiyatı 76,95 TL ve ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 10.396.361,27 TL'dir.

Onaylı ihraç belgesi kapsamında toptan alış satış işlemlerinin gerçekleştirilmesini teminen Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılacaktır.

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 74.652.480 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut hissedarların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak Borsa İstanbul AŞ'nin ("Borsa") "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür"ü ("TSP Prosedürü") çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle 800.000.000 TL satış bedeli karşılığı hesaplanacak nominal tutarda artırılması talebi 16.10.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu(SPK) tarafından onaylanmıştır. Bu kapsamda satış fiyatının belirlenmesi için Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmış ve baz satış fiyatı 76,95 TL olarak belirlenmiştir.Bu çerçevede SPK'dan onaylı ihraç belgesi için başvuru yapılmış ve onaylanmıştır.

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

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	30 Eylül 2025
Peşin Ödenen Giderler	25.160
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Özel Maliyetler Dahil) (Amortisman Etkisi Hariç)	531.945
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Amortisman Etkisi Hariç)	7.990
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.755.605
Finansal Yatırımlar	1.357.589.017
a) Aktif Toplamına Etkisi	1.361.909.717
Yükümlülüklerdeki Etki	-
b) Toplam Yükümlülüklerdeki Etkisi	-
Sermaye	(502.462.570)
Emisyon (Hisse Senedi İhraç) Primleri	(41.969.875)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(85.794.203)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	184.421
Kar Yedekleri ve Birikmiş Kar veya Zararlar	(433.936.405)
c) Özkaynaklardaki Etki	(1.063.978.632)
d) Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi (a+b+c)	297.931.085
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(62.224.407)
Satışların Maliyeti	145.330.401
BRÜT KAR (ZARAR)	83.105.994
Genel Yönetim Giderleri	12.741.444
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(6.934)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	386.125
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	96.226.629
Finansman Giderleri	63.427.791
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	159.654.420
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-
e) SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	159.654.420
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (d+e)	457.585.505

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2025 (TL)	31.12.2024 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1-(b)	6.599.904	523.364.377
B	Girisim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1-(a)	11.530.273.075	5.789.832.996
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		72.785.021	71.222.109
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	11.609.658.000	6.384.419.482
F	Finansal Borçlar	Md.29	2.659.657.113	1.108.797.556
G	Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat,İpotekler)	Md.20/2-(a)	-	-
H	Özsermaye		7.363.377.243	5.247.997.022
I	Diğer Kaynaklar		1.586.623.644	27.624.904
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	11.609.658.000	6.384.419.482
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2025 (TL)	31.12.2024 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)		
	1. Sermaye piyasası araçları		6.509.552	44.574.804
	A- Özel Sektör Tahvil		-	-
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	-
	B- Takasbank Para Piyasası		6.509.402	16.538.745
	C- Yatırım Fonu		150	28.036.059
	T12 İŞ PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU		150	178
	T13 İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu		-	-
	İYR İş Portföy Hedef Serbest Fon		-	28.035.881
	T11 İş Portföy Para Piyasası Fonu		-	-
	D- Hisse Senedi		-	-
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	90.353	478.789.573
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3-(g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1-(e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1-(d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	1.037.562.793	1.108.797.556
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	1.622.094.320	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2-(a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2-(a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/1-(a)	-	-
I	Dışardan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	17.016.474	22.160.685

İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
Portföy Sınırlamaları (*)	Tebliğdeli İlgili Düzenleme	30.09.2025	31.12.2024	Asgari/Azami Oran	
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (b)	0,06	8,20	≤%65	
Sermaye piyasası araçları	Md.22/1- (c)	0,06	0,70		
A- Özel Sektör Tahvil		-	-	≤%10	
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		-	-	≤%10	
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	-	≤%10	
B- Takasbank Para Piyasası		0,06	0,26	≤%10	
C- Yatırım Fonu		0,00	0,44		
2 TL2 İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu		0,00	0,00	≤%10	
TL3 İş Bankası İştirakleri Endeksi Hisse Senedi Fonu		-	-	≤%10	
IYR İş Portföy Hedef Serbest Fon		-	0,44	≤%10	
TL1 İş Portföy Para Piyasası Fonu		-	-	≤%10	
D- Hisse Senedi		-	-	≤%10	
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	-	≤%10	
3 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1- (b),(ğ)	99,32	90,69	≥%51	
4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1- (ç)	-	-		
5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1- (e)	-	-	≤%49	
6 Borç ve sermaye karnası finansman	Md.22/1- (h)	-	-	≤%25	
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1- (ğ)	-	-	≤%25	
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.22/1- (ı)	0,00	7,50	≤%20	
9 Kısa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	14,09	21,13	≤%50	
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	22,03	-	≤%200	
11 Rahin Teminat ve İpotekler	Md.22/1- (d)	-	-	≤%10	
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,15	0,35	≤%2,5	