



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2025 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Vadi Depolama Kuruluşu

Independent Audit Company	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik

Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğere sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa,

sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Şubat 2026

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2025	Previous Period 31.12.2024
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	387.150	741.754
Financial Investments	6	2.370.201.958	1.243.186.368
Trade Receivables	7	193.253.395	174.195.297
Trade Receivables Due From Related Parties	7	192.321.868	173.838.457
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	931.527	356.840
Other Receivables	8	3.353.311	4.150.863
Other Receivables Due From Related Parties	8	0	171.540
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	3.353.311	3.979.323
Prepayments	9	806.987	25.515
SUB-TOTAL		2.568.002.801	1.422.299.797
Total current assets		2.568.002.801	1.422.299.797
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	10	6.293.525	8.452.354
Deferred Tax Asset	20	1.107.656	790.639
Total non-current assets		7.401.181	9.242.993
Total assets		2.575.403.982	1.431.542.790
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	7	1.248.177	976.538
Trade Payables to Unrelated Parties	7	1.248.177	976.538
Other Payables	8	20.269.664	34.865.677
Other Payables to Unrelated Parties	8	20.269.664	34.865.677
Current tax liabilities, current	20	34.816.641	42.427.195
Current provisions	11	100.000.000	45.812.315
Current provisions for employee benefits	11	100.000.000	45.812.315
SUB-TOTAL		156.334.482	124.081.725
Total current liabilities		156.334.482	124.081.725
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	11	4.681.621	3.481.220
Non-current provisions for employee benefits	11	4.681.621	3.481.220
Total non-current liabilities		4.681.621	3.481.220
Total liabilities		161.016.103	127.562.945
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		2.414.387.879	1.303.979.845
Issued capital	12	400.000.000	180.000.000
Inflation Adjustments on Capital	12	358.315.768	578.315.768
Restricted Reserves Appropriated From Profits	12	216.306.228	143.467.662
Prior Years' Profits or Losses	12	329.357.849	16.413.407
Current Period Net Profit Or Loss		1.110.408.034	385.783.008
Total equity		2.414.387.879	1.303.979.845
Total Liabilities and Equity		2.575.403.982	1.431.542.790

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Cost of sales		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		0	0
Revenue from Finance Sector Operations	13	1.083.346.713	1.024.931.585
Cost of Finance Sector Operations	13	-13.680.940	-9.978.472
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		1.069.665.773	1.014.953.113
GROSS PROFIT (LOSS)		1.069.665.773	1.014.953.113
General Administrative Expenses	14	-323.171.131	-233.563.759
Marketing Expenses	15	-10.023.477	-8.943.854
Other Income from Operating Activities	16	771.139	2.411.689
Other Expenses from Operating Activities	16	-232.689	-32.052
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		737.009.615	774.825.137
Investment Activity Income	17	994.951.790	177.371.253
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		1.731.961.405	952.196.390
Gains (losses) on net monetary position	18	-400.874.738	-343.348.152
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		1.331.086.667	608.848.238
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	20	-220.678.633	-223.065.230
Current Period Tax (Expense) Income	20	-220.995.650	-215.618.514
Deferred Tax (Expense) Income	20	317.017	-7.446.716
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		1.110.408.034	385.783.008
PROFIT (LOSS)		1.110.408.034	385.783.008
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		1.110.408.034	385.783.008
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		1.110.408.034	385.783.008
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) from Investments in Equity Instruments		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
Exchange Differences on Translation of Foreign Operations		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.110.408.034	385.783.008
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		1.110.408.034	385.783.008

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2025 - 31.12.2025	Previous Period 01.01.2024 - 31.12.2024
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		301.766.348	654.915.679
Profit (Loss)		1.110.408.034	385.783.008
Profit (Loss) from Continuing Operations		1.110.408.034	385.783.008
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-564.788.352	403.340.180
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10	-3.094.943	2.864.536
Adjustments for provisions	11	102.696.374	973.017
Adjustments for fair value losses (gains)		-825.663.587	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	20	220.678.633	121.468.837
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-14.573	-1.337.244
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-59.390.256	279.371.034
Changes in Working Capital		-41.293.963	-134.207.509
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	7	-19.058.098	-77.271.747
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	7	-19.058.098	-77.271.747
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	8-9	-300.937	-2.355.232
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8-9	-300.937	-2.355.232
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	7	271.639	111.926
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	8	-22.206.567	-54.692.456
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	
Cash Flows from (used in) Operations		504.325.719	654.915.679
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11	-35.674.359	
Income taxes refund (paid)	20	-166.885.012	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-302.170.258	-654.196.896
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	6	-301.352.003	-664.891.528
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	10	167.621	12.618.020
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	10	-985.876	-1.923.388
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	0
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-403.910	718.783
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-403.910	718.783
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		741.754	17.570
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		49.306	5.401
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		387.150	741.754

Statement of changes in equity [abstract]

Presentation Currency TL
Nature of Financial Statements Unconsolidated

Footnote Reference	Equity										
	Equity attributable to owners of parent [member]									Non-controlling interests [member]	
	Issued Capital	Inflation Adjustments on Capital	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss		Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss		Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings			
			Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]		Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss		
Statement of changes in equity [abstract]											
Statement of changes in equity [line items]											
Equity at beginning of period	12	180.000.000	578.315.768				77.128.513	-183.221.993	265.974.549	918.196.837	918.196.837
Adjustments Related to Accounting Policy Changes											
Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies											
Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies											
Adjustments Related to Errors											
Other Restatements											
Restated Balances											
Transfers	12						66.339.149	199.635.400	-265.974.549	0	0
Total Comprehensive Income (Loss)									385.783.008	385.783.008	385.783.008
Profit (loss)											
Other Comprehensive Income (Loss)											
Issue of equity											
Capital Decrease											
Capital Advance											
Effect of Merger or Liquidation or Division											
Effects of Business Combinations Under Common Control											
Advance Dividend Payments											
Dividends Paid											
Decrease through Other Distributions to Owners											
Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											
Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions											
Acquisition or Disposal of a Subsidiary											
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity											
Transactions with noncontrolling shareholders											
Increase through Other Contributions by Owners											
Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
Increase (decrease) through other changes, equity											
Equity at end of period		180.000.000	578.315.768				143.467.662	16.413.407	385.783.008	1.303.979.845	1.303.979.845
Statement of changes in equity [abstract]											
Statement of changes in equity [line items]											
Equity at beginning of period	12	180.000.000	578.315.768				143.467.662	16.413.407	385.783.008	1.303.979.845	1.303.979.845
Adjustments Related to Accounting Policy Changes											
Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies											
Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies											
Adjustments Related to Errors											
Other Restatements											
Restated Balances											
Transfers	12						72.838.566	312.944.442	-385.783.008	0	0
Total Comprehensive Income (Loss)									1.110.408.034	1.110.408.034	1.110.408.034
Profit (loss)											
Other Comprehensive Income (Loss)											
Issue of equity	12	220.000.000	-220.000.000								
Capital Decrease											
Capital Advance											
Effect of Merger or Liquidation or Division											
Effects of Business Combinations Under Common Control											
Advance Dividend Payments											
Dividends Paid											
Decrease through Other Distributions to Owners											

Previous Period
01.01.2024 - 31.12.2024

Current Period
01.01.2025 - 31.12.2025

