

**PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-43

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	Cari Dönem 31 Mart 2026	Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	928.176	60.069.793
Finansal Yatırımlar	4,23	134.081.229	90.447.240
Ticari Alacaklar		9.665.071	11.482.770
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6,23	9.327.697	10.084.551
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	337.374	1.398.219
Diğer Alacaklar		654.702	1.241.649
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	654.702	1.241.649
Peşin Ödenmiş Giderler	8	3.142.561	1.825.059
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		148.471.739	165.066.512
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	1.181.087	846.984
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	2.894.717	3.976.343
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.273.287	2.505.540
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		2.273.287	2.505.540
Peşin Ödenmiş Giderler	8	380.701	377.241
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	466.942	220.446
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		7.196.734	7.926.554
TOPLAM VARLIKLAR		155.668.473	172.993.066

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	926.861	1.060.834
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	40.706	234.884
Ticari Borçlar		1.646.229	1.958.915
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	1.646.229	1.958.915
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	4.052.243	2.183.038
Diğer Borçlar		2.091.091	1.844.394
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	2.091.091	1.844.394
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	1.727.909	1.368.884
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.664.633	10.276.080
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	1.664.633	10.276.080
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		12.149.671	18.927.029
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	1.711.757	2.138.669
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.493.353	1.468.728
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	1.493.353	1.468.728
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.205.110	3.607.397
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		140.313.691	150.458.640
Ödenmiş Sermaye	15	120.000.000	120.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	117.941.520	117.941.520
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler		228.833	86.819
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları</i>	15	228.833	86.819
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	15.978	15.978
Geçmiş Yıllar Zararları	15	(87.585.677)	(64.491.392)
Net Dönem Zararı		(10.286.963)	(23.094.285)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		140.313.691	150.458.640
TOPLAM KAYNAKLAR		155.668.473	172.993.066

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
		1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Hasılat, Net	16	7.948.034.642	7.191.761.837
Satışların Maliyeti (-)	16	(7.914.410.100)	(7.170.754.107)
BRÜT KAR		33.624.542	21.007.730
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(29.439.607)	(20.290.245)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(1.318.181)	(64.362)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	161.695	874.778
ESAS FAALİYET KARI		3.028.449	1.527.901
Finansman Gelirleri	20	1.564.848	--
Finansman Giderleri (-)	20	(140.294)	(87.450)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	21	(13.013.534)	(10.276.536)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(8.560.531)	(8.836.085)
Vergi Gideri		(1.726.432)	(926.754)
Dönem Vergi Gideri	22	(2.033.791)	(882.005)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	22	307.359	(44.749)
DÖNEM ZARARI		(10.286.963)	(9.762.839)

(*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelere etkisi 2.6 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK-31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
DÖNEM ZARARI	(10.286.963)	(9.762.839)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	142.014	(139.765)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	14 202.877	(199.664)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler - Ertelemiş Vergi Gideri/ (Geliri)	(60.863)	59.899
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)	142.014	(139.765)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(10.144.949)	(9.902.604)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 Ocak-31 Mart 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	120.000.000	117.941.520	86.819	15.978	(64.491.392)	(23.094.285)	150.458.640
Transferler	--	--	--	--	(23.094.285)	23.094.285	--
Toplam Kapsamlı Gider	--	--	142.014	--	--	(10.286.963)	(10.144.949)
<i>Dönem Zararı</i>	--	--	--	--	--	(10.286.963)	(10.286.963)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</i>	--	--	142.014	--	--	--	142.014
31 Mart 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	120.000.000	117.941.520	228.833	15.978	(87.585.677)	(10.286.963)	140.313.691

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	70.000.000	112.920.418	(109.801)	15.978	(43.089.864)	(21.401.528)	118.335.203
Transferler	--	--	--	--	(21.401.528)	21.401.528	--
Toplam Kapsamlı Gider	--	--	(139.765)	--	--	(9.762.839)	(9.902.604)
<i>Dönem Zararı</i>	--	--	--	--	--	(9.762.839)	(9.762.839)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>	--	--	(139.765)	--	--	--	(139.765)
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	70.000.000	112.920.418	(249.566)	15.978	(64.491.392)	(9.762.839)	108.432.599

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK-31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Notlar	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		49.400.857	(7.709.659)
Dönem Zararı		(10.286.963)	(9.762.839)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.422.661)	1.183.667
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10,11	1.382.044	575.492
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	(8.129.134)	426.182
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	19,20	(1.424.554)	87.450
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	22	1.726.432	926.754
Parasal Kazanç / (Kayıp)		5.022.551	(832.211)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		62.713.051	869.513
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		756.854	1.079.103
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.060.845	85.807
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	49.262
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		586.947	(12.698)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(1.320.962)	(1.139.333)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(312.686)	(297.899)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.869.205	1.198.450
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		52.518	(93.179)
Bloke edilen banka hesaplarındaki artışa yönelik düzeltmeler		60.020.330	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.602.570)	--
Vergi Ödemeleri/İadeleri	22	(1.602.570)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(55.002.499)	8.274.718
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		--	8.274.718
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılınması Sonucu Elde Edilen Nakit Çıkışı		(54.600.231)	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(402.268)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		998.521	(562.555)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(566.327)	(475.105)
Alınan Faiz	19	1.564.848	--
Ödenen Faiz	19	--	(87.450)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(4.603.121)	2.504
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	49.463	43.076
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		5.481.834	3.938
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	928.176	49.518

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 19 Ekim 2020 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’na bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde; sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmeti sunulması, sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması ve genel tavsiyede bulunulması ve servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket’in, 28.04.2021 tarihli “Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi” bulunmaktadır.

28.06.2021 tarihinde KAP’ta bildirildiği üzere Şirket’e Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.06.2021 tarihli ve E-12233903-305.01.01-7830 sayılı izin yazısı Para Piyasası Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu’na bağlı Phillip Portföy Para Piyasası Fonu’nun katılma payları Eylül 2021 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

04.11.2021 tarihinde KAP’ta bildirildiği üzere Şirket’e Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06.08.2021 tarihli ve E-12233903-305.01.01-9488 sayılı izin yazısı Hisse Senedi Şemsiye Fonu kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu’na bağlı Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Şemsiye Fonu’nun katılma payları Kasım 2021 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 31.12.2021 tarihli ve E-12233903-305.01.01-15203 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.08.2023 tarihli ve E-12233903-305.01.01-41340 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 26.09.2023 tarihli ve E-12233903-305.01.01-42567 sayılı izin yazısı ile Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest (Döviz) Fon kuruluşuna izin verilmiştir.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon’a bağlı Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest (Döviz) Fon katılma payları Ekim 2023 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fon’a bağlı Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu katılma payları Ocak 2024 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fon’a bağlı Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fonu katılma payları Ocak 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fon’a bağlı Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Rodosto Serbest Fonu katılma payları Şubat 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest şemsiye Fon’a Bağlı Phillip Portföy Arista Serbest Fon katılma payları Nisan 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu’na Bağlı Phillip Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon) katılma payları Haziran 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu’na Bağlı Phillip Portföy Altın Fonu katılma payları Temmuz 2025 dönemi itibarıyla satılmaya başlanmıştır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup, şirket merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sok. Nida Kule Apt. No: 7-9 Şişli / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket’in paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran pay sahipleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	100	120.000.000	100	120.000.000
Toplam	100	120.000.000	100	120.000.000

Şirket’in sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 120.000.000 paya ayrılmış toplam 120.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır.

Şirket’in pay senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket’in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 20’dir (31 Aralık 2025: 18).

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak – 31 Mart 2026 hesap dönemine ait finansal tablolar, 30 Nisan 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Bağlı Ortaklıklar / İştirakler

Şirket’in dönem sonu itibarıyla iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TFRS”) esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı (“TMS”) 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş değerleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (geçerli para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Türkiye Muhase Standartları 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi (“TÜFE”)’nin son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif artışı %100’ün üzerinde olduğundan, KGK’nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2026	3.866,74	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,1004
31 Mart 2025	2.954,69	1,3087

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

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, aylık olarak yılsonu raporlama tarihine göre düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket’in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda “parasal kazanç/(kayıp)” olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki kalemler, ortalama işlem tarihlerinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm tutarlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 31 Mart 2026’e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

İşletmenin geçerli para birimi ekonomisinde yüksek enflasyonun varlığını tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, işletme, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29’un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, işletmenin finansal tablolarda sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için, bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolidasyona tabi değildir.

2.4 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları 1 Ocak 2026’dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, Şirket tarafından, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirket’in bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik bulunmamaktadır.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket’in finansal tabloları bütün gerekli açıklamaları ve dipnotları içermekte olup, ekteki finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli notları ile okunmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket yönetimi, 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarını düzenlerken, 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarında hata tespit etmiştir. Şirket söz konusu hataların etkilerini TMS 8 “Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar” uyarınca, her bir finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak muhasebeleştirilmiş ve 31 Mart 2025 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile nakit akış tablosunu yeniden düzenlemiştir. Yapılan düzeltmeler, her bir finansal tablo kalemi bazında aşağıda sunulmuştur:

- (1) 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)’ kaleminde yer alan 11.701.331 TL tutar, hasılat kalemine 7.180.223.965 TL ve satışların maliyetine 7.168.522.633 TL olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.7 Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla önemli bir düzeltme yapılması riskini içeren tahminler ve varsayımlarla ilgili belirsizliklere ait bilgiler aşağıdaki dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 9-10-11 Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının kalıntı değeri ve faydalı ömür değerlendirmesi
- Dipnotlar 14– Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
- Dipnot 23– Ertelenmiş vergi varlığının kullanımı

2.8 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve/veya tutar itibarıyla önemlilik arz eden kalemler, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemlilik arz etmeyen tutarlar, esasları ve işlevleri açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir.

2.9.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

IFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hâsılat” standardı, hâsılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

Şirketin hasılatı içerisinde, yatırım fonu satışları ve fon yönetim ücret gelirleri yer almaktadır.

Ücret ve Komisyon Gelir ve Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.9.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii 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 gelir tablosuna dahil edilir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.2 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. (Not 9).

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Demirbaşlar	20
Özel Maliyetler	20

2.9.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinden itfa ve tükenme paylarının ve varsa birikmiş değer düşüklüklerinin düşülmesiyle ifade edilir. Bunlar, enflasyona göre düzeltilmiş iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Varlıklar amortisman tabi tutulurken tahmini faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak itfa payları ayrılmaktadır (Not 11).

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Haklar	33

2.9.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. Amortisman tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

2.9.5 Kiralamalar

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir.

Kiracı olarak

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.5 Kiralamalar (Devamı)

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Şirket, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira sözleşmesinin koşullarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır. Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında, Şirket yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

2.9.6 Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir.

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. 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.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ölçülen finansal varlıklardan kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri kar veya zarar tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan menkul kıymetler ve özkaynak araçları, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır. Özkaynak yatırımları için TFRS 9 değer düşüklüğü hükümleri geçerli değildir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer farkı olarak özkaynak hesaplarında oluşan değer, doğrudan geçmiş yıl kar zararına yansıtılmaktadır.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım 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 yatırımlardır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup'un geleceğe dönük olarak nakit akış beklentisi içinde olmadığı ticari alacakları aktiften silinmektedir. TFRS 9 tüm ticari alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşıma izin verdiği için, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek gelirlere kaydedilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

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.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.6 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından aktarılmasına, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dahil) arasında fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara yansır.

2.9.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan “TL” cinsinden ifade edilmiştir. Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası’na çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

<u>Geçerli Para Birimi</u>	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	<u>Dönem</u>	<u>Dönem</u>	<u>Dönem</u>	<u>Dönem</u>
	<u>Sonu Alış</u>	<u>Sonu Satış</u>	<u>Sonu Alış</u>	<u>Sonu Satış</u>
Avro	50,9294	51,0212	50,4532	50,5441
İngiliz Sterlini	58,5556	58,8609	57,8159	58,1174
ABD Doları	44,3961	44,4761	42,8623	42,9395

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.8 Pay Başına Kâr / Zarar

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye’de şirketler, sermayelerini paylarını geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla, pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.9.9 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.9.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket’in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.11 İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket’in ortakları, üst düzey yöneticileri ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmiştir.

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen detaylı açıklama Not 24’te verilmiştir.

2.9.12 Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket alınan koşulsuz devlet teşvikleri, bu teşviklerin alacak durumuna gelmesi halinde kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilir. Diğer devlet teşvikleri, Şirket’in teşvikle ilgili gerekli koşulları sağlayacağı ve bu teşvikin alınacağı hakkında yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ertelenmiş gelir olarak kaydedilirler ve daha sonra varlığın yararlı ömrü boyunca sistematik olarak kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilirler.

Şirket’in katlandığı giderleri karşılayan devlet teşvikleri söz konusu giderlerin muhasebeleştirildiği dönemlerde sistematik olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde diğer gelirler” altında kâr veya zarara yansıtılır. Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

2.9.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.

Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefîye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlıklarında ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.9.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır (Dipnot 14).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

Prim karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hesaplanan prim karşılığı ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.15 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

2.9.16 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

2.9.17 Sermaye ve Temettüleri

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.9.18 İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Aynı tarihte sona eren yılda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standart’ının uygulanmasından kaynaklı Şirket’in geçmiş yıl zararı 87.585.677 TL ve net dönem zararı 10.105.473 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi, Şirket’in nakit akışları ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti açısından öngörülebilir gelecekte işletmenin sürekliliğini etkileyebilecek bir husus bulunmadığını değerlendirmektedir.

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde “*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*” adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan “*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*” yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar (Devamı)

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket’in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda “diğer” olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- *Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’da yapılan değişiklikler);*
- *Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’da yapılan değişiklikler);*
- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TFRS Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;*

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklik ile doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da geleceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklik ile doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, **sözleşmeye bağlı araçların** temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları’nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19’un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları’na göre finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19’a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS’lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları’na uygunluk beyanında TFRS 19’u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19’un uygulanmasının finansal tabloları üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024’te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla “UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik” başlıklı yayını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde “*TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11*” olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar’a Yapılan Değişiklikler): TFRS 9’da yer alan ve özellikle TFRS 9’un bazı paragraflarında, TFRS 15’teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'işlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirilecek şekilde güncellenmiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar’a Yapılan Değişiklikler): Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması durumunda, bu işlem TFRS 9’a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16’ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması'na Yapılan Değişiklikler)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1'de, TFRS 9'a “Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası” kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, “gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler” ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için “gözlemlenemeyen girdiler” olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelemiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklik ile işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler): Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, “maliyet yöntemi”nden “maliyet üzerinden muhasebeleştirilen” şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektrik konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları (“YETA'lar”) denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde “Doğaya Bağlı Elektrik Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)” olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için “kendi için kullanım” muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9.19 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri (Devamı)

YETA’lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA’lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA’lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA’lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA’lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA’lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

YETA’lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA’lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA’lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9’daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA’lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan ögeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına, ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7’deki “Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler” kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, UMS 21’in “Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim” değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket’in dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	928.176	60.069.793
- Vadesiz Mevduat	928.176	49.463
- Bloke Mevduat (*)	--	60.020.330
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	928.176	60.069.793

Nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzerleri:	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	928.176	60.069.793
Bloke Mevduat	--	(60.020.330)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	928.176	49.463

(*) 31 Mart 2026 itibarıyla vadesiz bloke mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 : 60.020.330 TL. Vadesiz bloke mevduat tutarının tamamı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de blokaj olarak bulunmaktadır.)

Şirket’in dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

4 Finansal Yatırımlar

Şirket’in dönem sonları itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değeri Farkı		
Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar		
Yatırım Fonları (*) (Not 23)	134.081.229	90.447.240
Toplam	134.081.229	90.447.240

(*) Phillip Portföy Para Piyasası Fonu’na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Phillip Portföy Para Piyasası Fonu’na yapılan yatırımlardan oluşmaktadır).

Finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 24’te detaylı olarak açıklanmıştır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

5 Kiralama İşlemlerinden Borçlar ve Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket’in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	926.861	1.060.834
Diğer	40.706	234.884
Toplam	967.567	1.295.718

Şirket’in dönem sonları itibarıyla uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.711.757	2.138.669
Toplam	1.711.757	2.138.669

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kiralama yükümlülüklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Açılış	3.199.503	2.131.833
Girişler	--	1.102.271
Ödemeler	(566.327)	(475.105)
Faiz Gideri	140.294	87.450
Parasal Kazanç	(134.852)	(49.712)
Dönem Sonu	2.638.618	2.796.737

6 Ticari Alacak ve Borçlar

Şirket’in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	9.327.697	10.084.551
-Fon Yönetim Ücret Alacakları (Not 24)	9.327.697	10.084.551
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	337.374	1.398.219
Toplam	9.665.071	11.482.770

Şirket’in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	1.646.229	1.958.915
Satıcılara Borçlar	1.646.229	1.958.915
Toplam	1.646.229	1.958.915

7 Diğer Alacak ve Borçlar

Şirket’in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar(*)	654.702	1.241.649
Toplam	654.702	1.241.649

(*)31 Aralık 2025 tarihinde Türkiye Hayat Emeklilik A.Ş.’den 1.218.670 TL tutarında fon yönetim performans ücretini de içermektedir.

Şirket’in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	2.091.091	1.844.394
Ödenecek Vergi ve Fonlar	770.604	955.463
Gider tahakkukları	1.320.487	888.931
Toplam	2.091.091	1.844.394

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

8 Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket’in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	3.142.561	1.825.059
- <i>Gelecek Aylara Ait Giderler</i>	<i>3.142.561</i>	<i>1.825.059</i>
Toplam	3.142.561	1.825.059

Şirket’in dönem sonları itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	380.701	377.241
- <i>Gelecek Yıllara Ait Giderler</i>	<i>380.701</i>	<i>377.241</i>
Toplam	380.701	377.241

9 Maddi Duran Varlıklar

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2026
Maliyet:				
Demirbaşlar	786.594	42.268	--	828.862
Özel Maliyetler	459.792	360.000	--	819.792
Toplam	1.246.386	402.268	--	1.648.654

Birikmiş amortisman:

Demirbaşlar	(236.360)	(41.545)	--	(277.905)
Özel Maliyetler	(163.042)	(26.620)	--	(189.662)
Toplam	(399.402)	(68.165)	--	(467.567)
Net defter değeri	846.984			1.181.087

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2025
Maliyet:				
Demirbaşlar	320.803	--	--	320.803
Özel Maliyetler	439.983	--	--	439.983
Toplam	760.786	--	--	760.786

Birikmiş amortisman:

Demirbaşlar	(132.064)	(18.647)	--	(150.711)
Özel Maliyetler	(75.219)	(21.459)	--	(96.678)
Toplam	(207.283)	(40.106)	--	(247.389)
Net defter değeri	553.503			513.397

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

10 Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2026
Binalar	6.686.301	--	--	6.686.301
Taşıtlar	2.166.758	--	--	2.166.758
Toplam	8.853.059	--	--	8.853.059

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(3.972.869)	(694.763)	--	(4.667.632)
Taşıtlar	(903.847)	(386.863)	--	(1.290.710)
Toplam	(4.876.716)	(1.081.626)	--	(5.958.342)
Net Defter Değeri	3.976.343			2.894.717

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2025
Binalar	5.584.026	1.102.271	--	6.686.297
Taşıtlar	762.459	--	--	762.459
Toplam	6.346.485	1.102.271	--	7.448.756

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(2.404.828)	(392.011)	--	(2.796.839)
Taşıtlar	(538.206)	(134.552)	--	(672.758)
Toplam	(2.943.034)	(526.563)	--	(3.469.597)
Net Defter Değeri	3.403.451			3.979.159

11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2026
Maliyet:				
Haklar	2.825.744	--	--	2.825.744
Toplam	2.825.744	--	--	2.825.744

Birikmiş itfa payları:				
Haklar	(320.204)	(232.253)	--	(552.457)
Toplam	(320.204)	(232.253)	--	(552.457)
Net defter değeri	2.505.540			2.273.287

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2025
Maliyet:				
Haklar	108.555	--	--	108.555
Toplam	108.555	--	--	108.555

Birikmiş itfa payları:				
Haklar	(36.879)	(8.823)	--	(45.702)
Toplam	(36.879)	(8.823)	--	(45.702)
Net defter değeri	71.676			62.853

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket’in dönem sonları itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personel Ücretleri	9.294	--
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler(*)	1.187.626	1.182.677
SGK Borçları	2.855.323	1.000.361
Toplam	4.052.243	2.183.038

(*) Ödenecek sözleşme damga vergisi, ödenecek personel gelir vergisi ve ödenecek personel damga vergisinden oluşmaktadır.

13 Devlet Teşvik ve Yardımları, Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

5084 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında ücretli işçilerin gelir vergileri, SSK primlerinin ödenmesi konusunda % 5 muafiyet sağlamaktadır ayrıca, 5510 sayılı SGK’nın 81. Maddesinin birinci fıkrasına eklenen (ı) bendi kapsamında, sigortalı olarak çalışanların malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları priminden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazine’ce karşılanmaktadır. Şirket, bu kapsamda 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla toplam 125.457 TL teşvikten yararlanmış (31 Aralık 2025: 691.249 TL).

i) Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: *Bulunmamaktadır.*)

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN****DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	1.664.633	1.060.045
Personel Prim Karşılığı	--	9.216.035
Toplam	1.664.633	10.276.080

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Açılış	1.060.045	321.375
İlave Karşılık	717.189	361.365
Parasal Kazanç	(112.601)	(37.780)
Toplam	1.664.633	644.960

Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.493.353	1.468.728
Toplam	1.493.353	1.468.728

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%26	%26
Varsayılan enflasyon oranı	%23,33	%23,33
İskonto oranı	%2,88	%2,88

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2026: 64.948,77 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Dönem Başı	1.468.728	411.120
Cari Hizmet Maliyeti	267.089	50.739
Faiz Maliyeti	102.623	14.078
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp	(202.877)	199.664
Parasal Kazanç	(142.210)	(479.157)
Dönem Sonu Bakiye	1.493.353	196.444

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15 Özkaynaklar*Ödenmiş Sermaye*

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortakların Adı	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	100	120.000.000	100	120.000.000
Ödenmiş Sermaye	100	120.000.000	100	120.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		117.941.520		117.941.520
Toplam		237.941.520		237.941.520

Şirket’in sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 120.000.000 paya ayrılmış toplam 120.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır (31 Aralık 2025: 120.000.000 Türk Lirası).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	15.978	15.978
Toplam	15.978	15.978

Yasal yedekler, TTK’da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Grup’un ödenmiş sermayesinin %20’sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5’ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait 901.579 TL (31 Mart 2025: (199.664) TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığında ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır. Özkaynak altındaki vergi ile netleşmiş kümüle aktüeryal kazanç veya kayıplar aşağıda sunulmuştur.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	228.833	86.819
Dönem Sonu Bakiye	228.833	86.819

Geçmiş Yıl Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Şirket’in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının hareket tablosu aşağıda verilmektedir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Açılış Bakiyesi	(64.491.392)	(43.089.864)
Önceki Dönem Sonu Zararı	(23.094.285)	(21.401.528)
Dönem Sonu Bakiye	(87.585.677)	(64.491.392)

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

16 Hasılat ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
-Yatırım Fonu Satışları	7.921.630.468	7.180.223.965
- Fon Yönetim Ücret Gelirleri	26.404.174	11.537.872
Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı	7.948.034.642	7.191.761.837

Satışların Maliyeti	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Yatırım Fonu Alış Maliyeti	(7.910.123.047)	(7.168.522.633)
Fon Hizmet Giderleri	(4.287.053)	(2.231.474)
Satışların Maliyeti Toplamı	(7.914.410.100)	(7.170.754.107)

17 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(29.439.607)	(20.290.245)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.318.181)	(64.362)
Toplam	(30.757.788)	(20.354.607)

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

18 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Niteliklerine Göre Giderler		
Personel Ücret Giderleri	(18.396.524)	(14.151.161)
Müşavirlik Ve Denetim Ve Danışmanlık Giderleri	(2.548.923)	(1.168.116)
Komisyon Ve Diğer Hizmet Giderleri	(2.057.994)	(2.781)
Vergi Resim Ve Harçlar	(1.614.331)	(1.420.971)
Bilgi İşlem Dağıtım Ve Hizmet Giderleri	(1.465.802)	(1.256.062)
Amortisman Giderleri	(1.382.044)	(575.492)
Reklam Giderleri	(1.318.181)	(64.362)
İzin Karşılığı Gideri	(761.865)	(363.001)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(368.443)	--
Seyahat Giderleri	(160.009)	(250.862)
Haberleşme Giderleri	(53.846)	(103.158)
Temsil Ağırılama Giderleri	(44.064)	(2.011)
Noter Giderleri	(17.538)	(28.065)
Taşıt Aracı Giderleri	(15.049)	(16.139)
Kırtasiye Giderleri	(11.278)	(64.806)
Sigortalama Giderleri	(895)	--
Diğer	(541.002)	(887.620)
Toplam (-)	(30.757.788)	(20.354.607)

19 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Diğer Giderler

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Esas Faaliyetlerinden Gelirler		
SGK Ödeneği	125.457	196.698
Konusu kalmayan Karşılıklar (Kıdem Karşılığı)	--	245.605
Diğer	36.238	432.475
Toplam	161.695	874.778

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

20 Finansman Gelirleri / Giderleri

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Mevduat Faiz Gelirleri	1.564.848	--
Toplam	1.564.848	--

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(140.294)	(87.450)
Toplam	(140.294)	(87.450)

21 Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(12.888.090)	(10.174.286)
Peşin ödenmiş giderler	152.468	49.221
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	306.960	118.042
Kullanım hakkı varlıkları	362.873	361.542
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20.116	116.870
Ödenmiş sermaye	(21.714.008)	(16.723.962)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları	(7.923)	9.167
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.457)	(1.460)
Geçmiş yıllar zararları	7.992.881	5.896.294
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(125.444)	(102.250)
Hasılat	(154.899.556)	(174.365.897)
Satışların maliyeti	154.183.942	173.865.694
Genel yönetim giderleri (-)	606.575	412.133
Pazarlama giderleri (-)	17.511	1.545
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(4.881)	(15.725)
Finansman gelirleri,giderleri net	(74.023)	--
Dönem vergi gelir/gideri	44.988	--
Net parasal pozisyon (kayıpları) / (kazançları)	(13.013.534)	(10.276.536)

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Gelir Vergileri

Şirket’in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Dönem Vergi Gideri	(2.033.791)	(882.005)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	307.359	(44.749)
Toplam Vergi Gideri	(1.726.432)	(926.754)

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülüğü/(varlığı) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Açılış Bakiyesi	1.368.884	3.405.242
Dönem Vergi Gideri	2.033.791	882.005
Ödeme	(1.602.570)	--
Parasal Kazanç	(72.196)	(311.333)
Dönem Sonu Bakiye	1.727.909	3.975.914

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye’de 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %30’dur (31 Aralık 2025: %30). Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır.

Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerinin tabi olduğu stopaj oranı, 22 Aralık 2024 tarihinde yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı sonucunda %10’dan %15’e yükseltilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN****DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22 Gelir Vergileri (Devamı)*ii) Ertelemiş Vergi*

Şirket’in vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS’lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS /TFRS’lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelemiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	Birikmiş	Ertelemiş	Birikmiş	Ertelemiş
	Geçici Farklar	Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Geçici Farklar	Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
	31 Mart 2026	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025
TFRS 16 Kiralama Düzeltmeleri	256.100	(76.830)	776.840	(233.052)
Peşin Ödenen Giderler	141.677	(42.503)	(11.878)	3.564
Maddi Duran Varlıklar	301.283	(90.385)	318.767	(95.630)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	902.453	(270.736)	710.223	(213.067)
Kıdem Tazminatı	(1.493.353)	448.006	(1.468.728)	440.618
İzin Karşılığı	(1.664.633)	499.390	(1.060.044)	318.013
Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(1.556.473)	466.942	(734.820)	220.446

Ertelemiş net vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Dönem Başı Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	220.446	(165.694)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (Özkaynaklar)	(60.863)	59.899
Ertelemiş Vergi Geliri / (Gideri)	307.359	(44.749)
Dönem Sonu Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	466.942	(150.544)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 31 Mart 2026	1 Ocak 2025 31 Mart 2025
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı	(8.560.531)	(8.836.085)
Vergilendirilebilir Zarar	(8.560.531)	(8.836.085)
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,30	0,30
Hesaplanan Vergi Geliri	2.568.159	2.650.826
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(219.866)	(196.322)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(4.074.725)	(3.381.258)
Dönem Vergi Gideri	(1.726.432)	(926.754)

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23 İlişkili Taraf Açıklamaları

a) *İlişkili Taraf Bakiyeleri*

Finansal Yatırımlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu – Yatırım Fonları	134.081.229	90.447.240
Toplam	134.081.229	90.447.240

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	3.843.407	3.169.261
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	1.357.650	1.316.752
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	941.183	1.231.888
Phillip Portföy Altın Fonu	908.128	2.036.872
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	865.393	995.057
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	596.642	756.455
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	356.784	296.114
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	155.469	163.655
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	186.467	15.066
Phillip Portföy Katılım Fonu	116.574	103.431
Toplam	9.327.697	10.084.551

b) *Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar*

Hesap Adı	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Fayda Ve Ücretler (*)	9.057.766	3.843.678
Toplam	9.057.766	3.843.678

(*) Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve idari koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli faydaların (ücret ve benzeri menfaatler) toplamından oluşmaktadır.

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanan Seri V No:34 sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (Tebliğ 34) ve Seri V No:135 Sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” (Tebliğ 135) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) *Sermaye Risk Yönetimi*

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Şirket’in, 28.04.2021 tarihli “Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi” bulunmaktadır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket’in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur ve tüm finansal araçlar sabit faizlidir.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal Varlıklar	135.009.405	150.517.033
Nakit ve Nakit Benzerleri	928.176	60.069.793
Finansal Yatırımlar	134.081.229	90.447.240
Finansal Yükümlülükler	2.679.324	3.434.387
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.638.618	3.199.503
Diğer Finansal Yükümlülükler	40.706	234.884

(d) Yabancı Para Riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

(e) Faiz Oranı Riski ve Yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Sabit faizli finansal araçlar		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal Yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar	134.081.229	90.447.240
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	928.176	60.069.793
Kiralama yükümlülükleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	2.638.618	3.199.503

Dönem sonları itibarıyla diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha düşük / yüksek olsaydı vergi öncesi kar değişmeyecekti.

(f) Kredi Riski

Şirket’in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, pay senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

Dönem sonları itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi türleri sonraki sayfalardaki tablolarda açıklanmıştır.

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(f) Kredi Riski (Devamı)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31 Mart 2026 (Cari Dönem)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	9.327.697	337.374	--	654.702	134.081.229	928.176
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.327.697	337.374	--	654.702	134.081.229	928.176
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(f) Kredi Riski (Devamı)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 (Önceki Dönem)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	10.084.551	1.398.219	--	1.241.649	90.447.240	60.069.793
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.084.551	1.398.219	--	1.241.649	90.447.240	60.069.793
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

(g) Likidite Riski ve Yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31 Mart 2026

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Kira Yükümlülükleri	2.638.618	3.322.350	384.300	898.650	2.039.400	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	40.706	40.706	40.706	--	--	--
Ticari Borçlar	1.646.229	1.646.229	1.646.229	--	--	--
Diğer Borçlar	2.091.091	2.091.091	2.091.091	--	--	--

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
Kira Yükümlülükleri	3.199.503	3.876.150	553.800	983.400	2.338.950	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	234.884	234.884	234.884	--	--	--
Ticari Borçlar	1.958.915	1.958.915	1.958.915	--	--	--
Diğer Borçlar	1.844.394	1.844.394	1.844.394	--	--	--

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

31 Mart 2026	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	928.176	--	--	928.176	928.176	3
Ticari Alacaklar	9.665.071	--	--	9.665.071	9.665.071	6
Finansal Yatırımlar	--	134.081.229	--	134.081.229	134.081.229	4
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	2.679.324	2.679.324	2.679.324	5
Ticari Borçlar	--	--	1.646.229	1.646.229	1.646.229	6
31 Aralık 2025						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	60.069.793	--	--	60.069.793	60.069.793	3
Ticari Alacaklar	11.482.770	--	--	11.482.770	11.482.770	6
Finansal Yatırımlar	--	90.447.240	--	90.447.240	90.447.240	4
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	3.434.387	3.434.387	3.434.387	5
Ticari Borçlar	--	--	1.958.915	1.958.915	1.958.915	6

PHİLLİP PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) (Devamı)

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kiralama işlemlerinden borçlarda sunulan gerçeğe uygun değer, elde etme maliyeti ve birikmiş faiz reeskontlarının toplamını ifade etmektedir.

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	134.081.229	--	--	134.081.229
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	134.081.229	--	--	134.081.229
<i>Finansal Yatırımlar</i>	<i>134.081.229</i>	--	--	<i>134.081.229</i>

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	90.447.240	--	--	90.447.240
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	90.447.240	--	--	90.447.240
<i>Finansal Yatırımlar</i>	<i>90.447.240</i>	--	--	<i>90.447.240</i>

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. Kategori’de belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada indirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

26 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.