

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

31 Mart 2026  
Tarihinde Sona Eren  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotları

**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Mart 2026 Ara Hesap Dönemine Ait  
Özet Finansal Tablolar**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
Özet finansal durum tablosu.....	1
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	2
Özet özkaynaklar değişim tablosu.....	3
Özet nakit akış tablosu .....	4
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.....	5 - 29

# İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

## 1 Ocak – 31 Mart 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Durum Tablosu

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>324.595.912</b>	<b>414.091.458</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.136.283	990.680
Finansal yatırımlar	5	86.976.086	132.778.023
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		86.976.086	132.778.023
Ticari alacaklar	6	84.670.454	126.606.237
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	84.670.454	126.606.237
Diğer alacaklar	7	132.504.874	139.446.504
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	15	104.384.111	116.087.341
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	28.120.763	23.359.163
Peşin ödenmiş giderler		16.308.216	14.270.014
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		16.308.216	14.270.014
<b>Duran varlıklar</b>		<b>63.091.366</b>	<b>66.776.831</b>
Bağlı Menkul Kıymetler		12.218.001	12.218.001
Diğer alacaklar		71.408	78.577
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		71.408	78.577
Maddi duran varlıklar		18.415.122	20.496.713
Kullanım hakkı varlığı		23.109.531	24.672.484
Maddi olmayan duran varlıklar		9.277.304	7.653.329
Ertelemiş vergi varlığı		-	1.657.727
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>387.687.278</b>	<b>480.868.289</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>77.151.495</b>	<b>145.948.123</b>
Kısa vadeli borçlanmalar		7.305.442	6.149.944
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		7.305.442	6.149.944
- Kiralama işlemlerinden borçlar		7.305.442	6.149.944
Ticari borçlar	6	13.461.922	25.607.966
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	13.461.922	25.607.966
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	25.940.133	68.885.003
Diğer borçlar	7	9.729.337	19.086.189
- İlişkili taraflara diğer borçlar	15	486.656	12.223.195
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	9.242.681	6.862.994
Dönem karı vergi yükümlülüğü		157.883	3.239.831
Kısa vadeli karşılıklar		20.556.778	22.979.190
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		20.556.778	22.979.190
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>26.630.290</b>	<b>28.907.037</b>
Uzun vadeli borçlanmalar		10.773.198	11.854.845
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		10.773.198	11.854.845
- Kiralama işlemlerinden borçlar		10.773.198	11.854.845
Uzun vadeli karşılıklar		15.149.211	17.052.192
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		15.149.211	17.052.192
Ertelemiş vergi yükümlülüğü		707.881	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>283.905.493</b>	<b>306.013.129</b>
Ödenmiş sermaye	9	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	181.855.012	181.855.012
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	9	(623.694)	(3.097.926)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(623.694)	(3.097.926)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	20.355.304	20.355.304
Geçmiş yıllar karları	9	76.900.739	145.996.320
Net dönem karı / (zararı)		(24.581.868)	(69.095.581)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>387.687.278</b>	<b>480.868.289</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

## 1 Ocak – 31 Mart 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	10	159.804.278	284.873.678
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>159.804.278</b>	<b>284.873.678</b>
Genel yönetim giderleri	11	(179.624.670)	(249.430.555)
Pazarlama giderleri	11	(498.362)	(6.513.870)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/ (giderler), net		(4.997)	(673.381)
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(20.323.751)</b>	<b>28.255.872</b>
Finansman gelirleri	12	22.913.590	21.238.215
Finansman giderleri	13	(733.393)	(44.859.301)
Parasal kazanç/(kayıp)		(21.121.443)	(46.080.942)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>(19.264.997)</b>	<b>(41.446.156)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(5.316.871)</b>	<b>2.036.914</b>
Dönem vergi gelir/( gideri)		(3.102.516)	(4.024.160)
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)		(2.214.355)	6.061.074
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>(24.581.868)</b>	<b>(39.409.242)</b>
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>2.474.232</b>	<b>1.687.006</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları		3.534.617	2.410.009
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları, vergi etkisi		(1.060.385)	(723.003)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi		-	-
<b>Diğer kapsamlı (gider) / gelir</b>		<b>2.474.232</b>	<b>1.687.006</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(22.107.636)</b>	<b>(37.722.236)</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 1 Ocak – 31 Mart 2026 Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler Gerçeğe uygun Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2025</b>	<b>9</b>	<b>30.000.000</b>	<b>181.855.012</b>	<b>(3.695.766)</b>	<b>20.355.304</b>	<b>128.349.629</b>	<b>205.318.544</b>	<b>562.182.725</b>
Transfer		-	-	-	-	205.318.544	(205.318.544)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	1.727.771	-	-	(39.409.242)	(37.681.471)
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	(39.409.242)	(39.409.242)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	1.727.771	-	-	-	1.727.771
<b>31 Mart 2025</b>	<b>9</b>	<b>30.000.000</b>	<b>181.855.012</b>	<b>(1.967.995)</b>	<b>20.355.304</b>	<b>333.668.173</b>	<b>(39.409.242)</b>	<b>524.501.254</b>
<b>1 Ocak 2026</b>	<b>9</b>	<b>30.000.000</b>	<b>181.855.012</b>	<b>(3.097.926)</b>	<b>20.355.304</b>	<b>145.996.320</b>	<b>(69.095.581)</b>	<b>306.013.129</b>
Transfer		-	-	-	-	(69.095.581)	69.095.581	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	2.474.232	-	-	(24.581.868)	(22.107.636)
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	(24.581.868)	(24.581.868)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	2.474.232	-	-	-	2.474.232
<b>31 Mart 2026</b>	<b>9</b>	<b>30.000.000</b>	<b>181.855.012</b>	<b>(623.694)</b>	<b>20.355.304</b>	<b>76.900.739</b>	<b>(24.581.868)</b>	<b>283.905.493</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

## 1 Ocak – 31 Mart 2026 Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>16.538.283</b>	<b>28.038.733</b>
Dönem karı		(24.581.870)	(39.409.242)
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>68.097.123</b>	<b>59.448.604</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		4.686.839	5.358.523
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		24.695.505	19.819.322
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		24.695.505	19.819.322
Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	12,13	729.948	2.155.634
- Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler		729.948	2.155.634
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(22.323.751)	(17.168.080)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(22.323.751)	(17.168.080)
Kur farkı ile ilgili düzeltmeler	12	(157.713)	1.612.439
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		5.316.871	(1.556.495)
Parasal kayıp/kazanç değişimleri		55.149.424	49.227.261
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(25.757.329)</b>	<b>55.980.570</b>
Finansal yatırımlardaki (artış)		68.283.401	49.588.513
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		41.935.783	306.588.123
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış artışı		41.935.783	306.588.123
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(10.414.448)	(106.422.776)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		11.703.230	(98.979.780)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(22.117.678)	(7.442.996)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)		(2.038.207)	(3.154.544)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		(2.038.207)	(3.154.544)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(12.146.044)	(26.715.214)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(12.146.044)	(26.715.214)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		(42.944.870)	(157.480.854)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(68.432.944)	(6.422.678)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		(64.120.201)	(27.435.634)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		(4.312.743)	21.012.956
<b>İşletme faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>17.757.924</b>	<b>76.019.932</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.061.758)	-
Vergi ödemeleri		(157.883)	(47.981.199)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(2.037.095)</b>	<b>(13.377.821)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(200.533)	(12.926.819)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(200.533)	(12.926.819)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.836.562)	(451.002)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(11.265.193)</b>	<b>(14.673.023)</b>
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(11.268.638)	(14.746.754)
Alınan faiz	12	3.445	73.731
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>3.235.995</b>	<b>(12.111)</b>
<b>E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp</b>		<b>(90.392)</b>	<b>(292.485)</b>
<b>F. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (D+E)</b>		<b>3.145.603</b>	<b>(304.596)</b>
<b>G. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>990.680</b>	<b>956.701</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F+G)</b>	<b>4</b>	<b>4.136.283</b>	<b>652.105</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

## 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 7 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşa ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 13 Haziran 2007 tarih ve 6829 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamak amacı ile esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebi ile Kurul'a başvuruda bulunmuştur. Şirket'in bu başvurusuna, Kurul tarafından izin verilmiştir. Şirket'in esas sözleşme tadili 27 Mayıs 2015 tarihli ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Değişiklik sonrası Şirket'in amaç ve konusu aşağıdaki gibi revize edilmiştir:

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'ndan 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 faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (ii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket'in faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 9 Temmuz 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 9 Temmuz 2015 tarihli PYŞ/PY.33/389 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Şirket'in, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 93'tür (31 Aralık 2025: 114).

Şirket ile Ashmore Investments (Turkey) N.V. ("Ashmore N.V.") arasında 1 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Ashmore N.V.'ye ait 9.650.000 TL nominal bedelli Ashmore Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 2 Aralık 2016 tarihinde Ashmore Portföy, SPK'ya 2016/475 No'lu yazı ile Ashmore N.V.'ye ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 22 Aralık 2016 tarih ve 12233903-335.06-E.13822 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ashmore Portföy"), 8 Şubat 2008 tarihinde kurulmuştur. Ashmore Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermek için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK" veya "Kurul") faaliyet izni başvurusu yapmış ve 21 Temmuz 2008 tarihinde izin belgesini almıştır. Ashmore Portföy'ün faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 12 Şubat 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 12 Şubat 2015 tarihli PYS/PY.8-YD.5/1225 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Ashmore Portföy'ün, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket, 20 Ocak 2017 tarihinde SPK'ya, Ashmore Portföy ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 21 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E.7717 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 22 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Ashmore Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 16 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E7467 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 22 Haziran 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2017 tarih ve 9357 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 22 Haziran 2017 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Ashmore Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Magna Portföy") ile Şirket arasında 3 Şubat 2017 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Magna Portföy'e ait 6.525.000 TL nominal bedelli Magna Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 30 Eylül 2017 tarihinde İstanbul Portföy, SPK'ya 2017-2458 No'lu yazı ile Magna Portföy'e ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 18 Temmuz 2017 tarih ve 12233903-335.06-E.8537 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Magna Portföy") (Eski Unvanıyla Arma Portföy Yönetimi A.Ş.) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Bender Portföy Yönetimi A.Ş. adı ile 27 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket' in unvanı Arma Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 7499 sayılı 11 Şubat 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Şirket' in unvanı 8672 sayılı 14 Ekim 2014 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlandığı üzere Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olarak yeniden değişmiştir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş., 18 Eylül 2017 tarih ve 13 sayılı yazı ile SPK'ya, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

# İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

## 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Bu doğrultuda Şirket, 18 Ekim 2017 tarihi itibarıyla, Magna Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 18 Ekim 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 23 Ekim 2017 tarih ve 9435 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 18 Ekim 2017 tarihinde Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Magna Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket, 29 Mayıs 2020 tarihinde SPK'ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus PYŞ) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde devralınması suretiyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 25 Eylül 2020 tarihinde Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Actus Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket'in, 2020 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan negatif birleşme etkisi, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1. Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

1 Ocak – 31 Mart 2026 ara hesap dönemine ait bu özet finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

#### 2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

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

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### 2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025, 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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:

Raporlama Dönemi	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Mart 2026	3.866,66	1,00
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10
31 Mart 2025	2.954,69	1,31

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

**31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)**

- "Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda parasal kazanç/(kayıp) hesabına kaydedilmiştir.

**2.1.4 Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**2.1.5 Raporlama para birimi**

Şirket'in özet finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve özet finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**2.1.6 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

**2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.6. 31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması  
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

##### *TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2026 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

##### *TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları*

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2026 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

#### b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

##### *TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri*

*TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*  
*TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) - Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları*

*TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*

*TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektrikçe Dayanan Sözleşmeler*

*TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı*

*TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler*

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

### **31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**

#### **Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

---

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.6. 31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler (devamı)**

#### **b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### ***TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri***

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

##### ***TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler***

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

##### ***TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) - Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları***

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

##### ***TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

**31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.6. 31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler (devamı)**

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

***TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

***TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı***

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**

**Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.6. 31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler (devamı)**

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

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

***TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ve Değişiklikler***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11***

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	5.104	-
Bankalar	4.131.179	990.680
- Vadesiz mevduatlar	4.131.179	990.680
- Vadeli mevduatlar (*)	-	-
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.136.283</b>	<b>990.680</b>

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerleri; hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ile Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulan SPK lehine blokeli ters repo alacakları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	4.136.183	990.680
Blokajlı ters repo alacakları	-	-
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.136.183</b>	<b>990.680</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 5. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları	86.965.900	122.681.602
Hisse senetleri	-	10.085.182
Kamu kesimi tahvilleri	10.186	11.239
<b>Toplam</b>	<b>86.976.086</b>	<b>132.778.023</b>

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Nominal	Piyasa değeri	Nominal	Piyasa değeri
Yatırım fonu	74.677.287	86.965.900	78.522.410	122.681.602
Kamu kesimi tahvilleri	10.000	10.186	10.000	11.239
Hisse senetleri	-	-	470.000	10.085.182
	<b>74.687.287</b>	<b>86.976.086</b>	<b>79.002.410</b>	<b>132.778.023</b>

#### 6. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<i>Kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	5.055	5.562
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları	83.849.631	115.654.189
Diğer ticari alacaklar	815.768	10.946.486
<b>Toplam</b>	<b>84.670.454</b>	<b>126.606.237</b>

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>		
Satıcılar	13.461.922	25.607.966
<b>Toplam</b>	<b>13.461.922</b>	<b>25.607.966</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 7. Diğer alacak ve borçlar

##### Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 15)	104.384.111	116.087.341
Personelden alacaklar	5.988.525	9.204.641
Saklama komisyon alacakları	8.754.673	7.841.374
Diğer alacaklar	13.377.565	6.313.148
<b>Toplam</b>	<b>132.504.874</b>	<b>139.446.504</b>

##### Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergiler (*)	2.522.210	2.469.066
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 15)	486.656	12.223.195
Diğer	6.720.471	4.393.928
<b>Toplam</b>	<b>9.729.337</b>	<b>19.086.189</b>

(\*) Ödenecek gelir vergisi, damga vergisi ve diğer vergilerden oluşmaktadır.

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	5.657.615	49.020.424
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	7.700.321	14.122.531
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	12.582.197	5.742.048
<b>Toplam</b>	<b>25.940.133</b>	<b>68.885.003</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari sınırlamalar dahilinde 65.000 TL (31 Aralık 2025: 65.000 TL) teminat mektubu Takasbank'ta SPK adına bloke etmiştir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in davalı konumunda bulunduğu herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak SPK adına Takasbank'ta saklanan 65.000 TL ve T.C İstanbul 1.İcra Dairesi'ne dava masrafları için teminat olarak verilen 50.481 TL'dir.

#### 9. Özkaynaklar

##### Sermaye

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Pay (%)	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
		TL	Pay (%)	TL	TL
GFS Holding A.Ş. (*)	66,60	19.980.000	66,60	19.980.000	
Hasan Turgay Ozaner	7,45	2.233.782	7,45	2.233.782	
Tufan Deriner	7,45	2.233.783	7,45	2.233.783	
Alpaslan Ensari	7,45	2.233.782	7,45	2.233.782	
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	1.995.000	6,65	1.995.000	
Lütfi Emre Cezairli	2,50	750.937	2,50	750.937	
Mehmet Fevzi Çelebi	1,91	572.716	1,91	572.716	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	
Sermaye düzeltmesi farkları		181.855.012		181.855.012	
<b>Toplam sermaye</b>		<b>211.855.012</b>		<b>211.855.012</b>	

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2025: 30.000.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

(\*) Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan "GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş." bir Holding olarak yeniden yapılandırılarak ticaret unvanı "GFS Holding A.Ş." olarak değiştirilmiş ve buna yönelik ticaret sicil işlemleri 7 Şubat 2023 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir. 23 Haziran 2023 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in sermayesi 15.816.000 TL tutarında artırılmış ve bu tutarın tamamı Şirket'in iç kaynaklarından karşılanmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Yasal Mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar		Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Ödenmiş sermaye	41.664.687	211.855.012	(170.190.325)	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.551.454	20.355.304	(7.803.851)	
	<b>54.216.141</b>	<b>232.210.316</b>	<b>(177.994.176)</b>	

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

---

#### 9. Özkaynaklar (Devamı)

##### *Sermaye düzeltmesi farkları*

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Mart 2026 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar*

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmış özsermaye içindeki "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar" olarak muhasebeleştirilmiş değer kaybı/kazancı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

##### *Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler*

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esas tebliğ duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 20.355.304 TL'dir (31 Aralık 2025: 20.355.304 TL).

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 9. Özkaynaklar (Devamı)

*Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler*

*Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları:*

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 623.694 TL'dir (31 Aralık 2025: 3.097.926 TL, aktüeryal kayıp). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)" hesabı içerisinde yer almaktadır.

*Geçmiş yıllar karları*

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar karları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü yedekler	93.581.181	93.581.181
Geçmiş yıllar karları	(16.680.442)	52.415.139
<b>Toplam</b>	<b>76.900.739</b>	<b>145.996.320</b>

*Net dönem karı/zararı*

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 24.581.870 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (31 Mart 2025: 39.409.242 TL net dönem karı).

#### 10. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Hizmet gelirleri		
Portföy yönetim performans primi	5.187.782	37.464.630
Fon yönetim gelirleri	155.574.782	245.548.284
Fon yönetim performans primi	3.112.835	2.827.356
Portföy yönetim gelirleri	1.685.334	2.613.189
Komisyon iadeleri	(5.756.455)	(3.579.781)
<b>Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net</b>	<b>159.804.278</b>	<b>284.873.678</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 11. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Faaliyet giderleri</b>		
Genel yönetim giderleri	179.624.670	249.430.555
Pazarlama giderleri	498.362	6.513.870
<b>Toplam</b>	<b>180.123.032</b>	<b>255.944.425</b>

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	109.932.494	137.286.353
Fon operasyon hizmet bedeli	17.292.353	14.762.118
Danışmanlık ve denetim giderleri	15.199.756	50.816.803
Bilgi işlem giderleri	6.131.000	5.773.065
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.686.839	5.358.523
Ulaşım ve konaklama giderleri	4.494.281	5.506.557
Vergi, resim ve harç giderleri	2.852.553	5.362.403
Temsil ve ağırlama giderleri	2.787.982	3.683.403
Komisyon giderleri	958.810	1.853.429
İletişim giderleri	242.081	270.490
Kırtasiye giderleri	130.940	157.923
Diğer giderler	14.915.580	18.599.488
<b>Toplam</b>	<b>179.624.669</b>	<b>249.430.555</b>

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	498.362	6.513.870
<b>Toplam</b>	<b>498.362</b>	<b>6.513.870</b>

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 12. Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Finansman gelirleri</b>		
Hisse senedi işlemlerinden gelirler	16.303.710	-
Yatırım fonu işlemlerinden gelirler	6.382.794	19.019.102
Kur farkı geliri / (gideri), net	(157.713)	1.612.439
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	3.445	73.731
Diğer gelirler	381.354	532.943
<b>Toplam</b>	<b>22.913.590</b>	<b>21.238.215</b>

#### 13. Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Finansman giderleri</b>		
Finansal kiralama borçları faiz giderleri	733.393	2.229.365
Hisse senedi işlemlerinden giderler	-	42.629.936
<b>Toplam</b>	<b>733.393</b>	<b>44.859.301</b>

#### 14. Pay başına kazanç

Pay başına kazançla ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için ekli finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<b>Finansal yatırımlar</b>		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	79.439.302	112.331.191
	<b>79.439.302</b>	<b>112.331.191</b>
<b>Diğer alacaklar (Dipnot 7)</b>		
Ortaklardan Alacaklar	29.335.012	27.466.956
Global Yatırım Holding A.Ş.	75.049.099	88.620.385
	<b>104.384.111</b>	<b>116.087.341</b>
<b>Diğer borçlar (Dipnot 7)</b>		
Global Yatırım Holding A.Ş.	486.656	12.196.785
Global Menkul Değerler A.Ş.	-	26.410
	<b>486.656</b>	<b>12.223.195</b>

b) 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	107.921.527	183.004.682
	<b>107.921.527</b>	<b>183.004.682</b>
<b>Danışmanlık gideri</b>		
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	3.125.716
	<b>-</b>	<b>3.125.716</b>
<b>Diğer gelir</b>		
Global Yatırım Holding A.Ş.	747	-
	<b>747</b>	<b>-</b>

c) 1 Ocak - 31 Mart 2026 ara hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerin toplamı 11.411.601 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2025: 12.310.854 TL).

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan bu politikalara göre Şirket yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

##### i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	84.670.454	104.384.111	28.120.763	4.136.283	86.976.086
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	84.670.454	104.384.111	28.120.763	4.136.283	86.976.086
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

  

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	126.606.237	116.087.341	23.359.163	990.680	132.778.023
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	126.606.237	116.087.341	23.359.163	990.680	132.778.023
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

##### ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	31 Mart 2026 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	7.305.442	-	-	9.190.635	-	-	9.190.635
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	25.940.133	15.148.428	10.791.705	-	-	-	25.940.133
Ticari borçlar	13.461.922	13.461.922	-	-	-	-	13.461.922
Diğer borçlar	9.729.337	-	9.729.337	-	-	-	9.729.337
Uzun vadeli borçlanmalar	10.773.198	-	-	-	13.553.285	-	13.553.285
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	35.705.989	-	-	20.556.778	15.149.211	-	35.705.989
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>102.916.021</b>	<b>28.610.350</b>	<b>20.521.042</b>	<b>29.747.413</b>	<b>28.702.496</b>	-	<b>107.581.301</b>

  

	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	31 Aralık 2025 uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	6.149.944	-	-	7.736.957	-	-	7.736.957
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	68.885.003	40.227.223	28.657.780	-	-	-	68.885.003
Ticari borçlar	25.607.966	25.607.966	-	-	-	-	25.607.966
Diğer borçlar	19.086.189	-	19.086.189	-	-	-	19.086.189
Uzun vadeli borçlanmalar	11.854.845	-	-	-	14.914.058	-	14.914.058
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	40.031.382	-	-	22.979.190	17.052.192	-	40.031.382
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>171.615.329</b>	<b>65.835.189</b>	<b>47.743.969</b>	<b>30.716.147</b>	<b>31.966.250</b>	-	<b>176.261.555</b>

Yukarıdaki tablolarda türev olmayan, sadece belirli bir kontrata dayalı finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

## 16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### iii. Piyasa riski açıklamaları

#### a. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borçlar bulunmamaktadır.

#### Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

#### Faiz pozisyonu tablosu

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	-	-
- Devlet ve Özel Sektör Tahvili	10.186	11.239
- Finansman bonusu	-	-

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026 (%)	31 Aralık 2025 (%)
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	-	-
- Devlet tahvilleri	-	-
- Özel Sektör Tahvili (AVRO)	-	-
- Özel Sektör Tahvili (TL)	38,84	38,84

#### Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

### iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

## **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

### **31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**

#### **Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

---

## **17. Finansal araçlar**

### **Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri**

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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda 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'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### ***i. Finansal varlıklar:***

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıklar bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve vadelerinin çok kısa olması sebebiyle bu değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 17. Finansal araçlar (devamı)

##### ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olanların parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	4.136.283	4.136.283	990.680	990.680
Finansal yatırımlar	86.976.086	86.976.086	132.778.023	132.778.023
Ticari alacaklar	84.670.454	84.670.454	126.606.237	126.606.237
Diğer alacaklar	132.504.873	132.504.873	139.446.504	139.446.504
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	13.461.922	13.461.922	25.607.966	25.607.966
Diğer borçlar	9.729.337	9.729.337	19.086.189	19.086.189
Finansal kiralama borçları	18.078.640	18.078.640	18.004.789	18.004.789

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 17. Finansal araçlar (devamı)

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	-	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	10.186	-	-
- Yatırım fonları	86.965.900	-	-
- Hisse senetleri	-	-	-
	<b>86.976.086</b>	-	-
31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	-	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	11.239	-	-
- Yatırım fonları	122.681.602	-	-
- Hisse senetleri	10.085.182	-	-
	<b>132.778.023</b>	-	-

#### 18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in GFS Holding A.Ş.'ye ait olan sermayesinin halihazırda sahip olduğu %66,6 oranındaki payının MT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Hasan Bayhan, Mustafa Karaman, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve halihazırda mevcut ortaklardan olan Alpaslan Ensari, Hasan Turgay Ozaner ve Tufan Deriner'e devri konusunda 10.04.2026 tarihli Pay Devri Sözleşmesi'ni imzalamıştır. İlgili pay devri, Sermaye Piyasası Kurulu izni ön şartına bağlı olup ön şartın tamamlanmasını takiben gerçekleşecektir ve işlemin ticari detayları devir tamamlandığında paylaşılacaktır.

#### 19. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

##### a. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla SPK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kurulan 56 adet yatırım fonu (31 Aralık 2025: 56 adet), 27 adet girişim sermayesi fonu (31 Aralık 2025: 27 adet) ve yönetmekte olduğu 4 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2025: 4 adet), 1 adet gayrimenkul yatırım fonu (31 Aralık 2025: 1 adet) ve, olmak üzere toplam 88 adet fonun (31 Aralık 2025: 78 adet) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 155.574.782 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2025: 245.548.284 TL). Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sonra eren ara hesap döneminde yönettiği fonlardan elde ettiği performans komisyonu 5.187.782 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2025: 37.464.630 TL).

##### b. Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) Kalemine İlişkin Dipnot Açıklamalarının Sunulması hakkında KGK kurul kararı almış olup ilgili karara ilişkin açıklamalar ve örnekler aşağıda yer almaktadır.

## İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 19. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) Kalemine ilişkin Dipnot Açıklamalarının Sunulması Hakkında Kurul Kararı uyarınca TFRS veya BOBİ FRS uygulayan işletmelerin, finansal tablolarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemine ilişkin ilave dipnot açıklamalarını finansal tablolarda sunması zorunludur.

Bu Karar kapsamında, şirketlerin "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminde raporlanan tutarın hangi finansal tablo kalemlerinden kaynaklandığını aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak dipnotlarda açıklaması zorunludur:

a) "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminin, finansal tablolarda sunulan ve enflasyon düzeltmesine tabi tutulan hangi parasal olmayan varlık veya yükümlülük, endekse bağlı varlık veya yükümlülük, özkaynak ve kapsamlı gelir tablosu kalemlerinden kaynaklandığının tutarlarıyla birlikte finansal tablo dipnotlarında açıklanması.

b) "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminin, finansal tablolardaki hangi parasal varlık veya yükümlülüklerden kaynaklandığının tutarlarıyla birlikte finansal tablo dipnotlarında açıklanması.

Kurul Kararı, 31/12/2024 tarihinde ve sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait yıllık ve ara dönem finansal tablolarda uygulanacaktır. Kolaylaştırıcı bir uygulama sağlanması amacıyla Kurul Kararının ilk defa uygulandığı finansal tablolarda, bu açıklamalara ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulması zorunlu değildir.

Net parasal pozisyona kazançları(kayıpları) kalemine ilişkin finansal tablo açıklaması aşağıdaki şekilde olacaktır:

<b>Parasal olmayan kalemler</b>	<b>31 Mart 2026</b>
<b>Finansal durum tablosu kalemleri</b>	<b>(21.153.934)</b>
Sermaye düzeltme farkları	(19.329.850)
Geçmiş yıl karları	(7.016.496)
Kullanım hakkı varlığı	3.900.378
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	(470.144)
Maddi duran varlıklar	1.871.766
Maddi olmayan duran varlıklar	716.129
Yasal yedekler	(1.857.237)
Finansal yatırımlar	1.031.520
<b>Kar veya zarar tablosu kalemleri</b>	<b>32.491</b>
Hasılat	(6.292.791)
Pazarlama giderleri	19.625
Genel yönetim giderleri	6.785.635
Esas faaliyetlerden diğer giderler	197
Finansman gelirleri	(908.258)
Finansman giderleri	34.844
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	393.239
<b>Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)</b>	<b>(21.121.443)</b>