

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Esas Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Esas Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı 'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimine uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İtimat Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Aydın DEDE, YMM
Sorumlu Ortak Denetçi

11 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	I-II
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	III
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	IV
NAKİT AKIM TABLOSU	V
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 1 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 1 -
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	- 13 -
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 13 -
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	- 13 -
6. DİĞER BORÇLAR	- 13 -
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 13 -
8. MADDİ DURAN VARLIKLARI	- 14 -
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 14 -
10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	- 15 -
11. BORÇLANMALAR	- 15 -
12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	- 16 -
13. ÖZKAYNAKLAR	- 16 -
14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	- 17 -
15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	- 17 -
16. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	- 18 -
17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	- 18 -
18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	- 18 -
19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI	- 20 -
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	- 21 -
21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	- 21 -
22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	- 25 -
23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	- 25 -

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		282.321.030	77.791.677
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	212.730.801	58.122.121
Finansal Yatırımlar	4	60.975.307	18.532.786
Ticari Alacaklar		59.543	-
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	59.543	-
Diğer Alacaklar		-	2.507
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		-	2.507
Peşin Ödenmiş Giderler	7	2.635.878	-
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		2.635.878	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8	5.874.221	1.134.263
Diğer Dönen Varlıklar		45.280	-
Duran Varlıklar		24.548.240	104.507.732
Maddi Duran Varlıklar	9	4.915.865	5.296.796
Kullanım Hakları	11	17.056.993	23.301.591
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	2.441.922	2.917.188
- <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		2.441.922	2.917.188
Peşin Ödenmiş Giderler	7	133.460	4.797.502
- <i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		-	-
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		133.460	4.797.502
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	-	68.194.655
Toplam Varlıklar		306.869.270	182.299.409

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		14.213.876	181.476.675
Diğer Finansal Yükümlülükler	12	4.100	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	6.974.853	11.121.413
Ticari Borçlar		299.686	2.894.523
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar</i>	12	299.686	2.894.523
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	4.498.827	4.344.948
Diğer Borçlar	6	268	90.261.959
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar</i>		-	90.261.959
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar</i>		268	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.404.128	72.407.680
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	13	2.404.128	72.407.680
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.014	446.152
ARA TOPLAM		14.213.876	181.476.675
Uzun vadeli yükümlülükler		10.652.106	13.810.592
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	7.064.321	10.666.801
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	2.229.457	3.143.791
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		2.229.457	3.143.791
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	1.358.328	-
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		282.003.288	(12.987.858)
Ödenmiş Sermaye	14	490.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	79.927.666	47.207.924
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		271.105	(943.137)
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu</i>	14	271.105	(943.137)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	14	(189.253.401)	(2.928.276)
Net Dönem Karı/Zararı		(98.942.082)	(186.324.369)
Toplam kaynaklar		306.869.270	182.299.409

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Nisan-30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Nisan-30 Haziran 2025
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	20	53.832.343	53.540.680	-	-
Brüt kar / (zarar)		53.832.343	53.540.680	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	15	(115.667.716)	(46.643.605)	(117.848.190)	(38.649.387)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	2.273.317	1.684.891	50.537	4.603
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(2.418.176)	(972.397)	(116.141)	-
Esas faaliyet karı / (zararı)		(61.980.232)	7.609.569	(117.913.794)	(38.644.784)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	8.373.628	5.458.836	11.298.983	8.396.100
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	17	(6.075)	-	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		(53.612.679)	13.068.405	(106.614.811)	(30.248.684)
Finansman gelirleri	18	41.301.730	22.304.149	478.476	377.065
Finansman giderleri (-)	18	(6.901.412)	(1.079.591)	(3.274.697)	(2.132.810)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)		(10.292.925)	(18.759.873)	1.544.460	3.613.239
Vergi öncesi kar / (zarar)		(29.505.286)	15.533.090	(107.866.572)	(28.391.190)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	(69.436.795)	4.462.493	329.439	(221.829)
Net dönem karı		(98.942.081)	19.995.583	(107.537.133)	(28.613.019)
Dönem karının dağılımı					
Ana ortaklık payları		(98.942.082)	19.995.583	(107.537.133)	(28.613.019)
Hisse başına kazanç					
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		271.105	267.741	78.958	(56.082)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç	14	387.293	382.488	60.737	(43.140)
- Vergi etkisi		(116.188)	(114.746)	(18.221)	12.942
Toplam kapsamlı gelir		(98.670.976)	20.263.324	(107.494.617)	(28.643.217)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Ana ortaklık payları		(98.670.976)	20.263.324	(107.494.617)	(28.643.217)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK -30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler								
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye Avansı	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2025 tarihli bakiye	30.000.000	17.764.804	--	(1.314.167)	--	--	(2.928.291)	43.522.346
Transferler	--	--	--	--	--	(2.928.291)	2.928.291	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	324.309	--	--	--	324.309
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	--	(107.537.133)	(107.537.133)
30 Haziran 2025 tarihli bakiye	30.000.000	17.764.804	--	(989.858)	--	(2.928.291)	(107.537.133)	(63.690.478)
1 Ocak 2026 tarihli bakiye	130.000.000	41.914.199	--	(800.911)	--	(2.928.572)	(186.324.829)	(18.333.962)
Transferler	--	--	--	--	--	(186.324.829)	186.324.829	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	1.072.016	--	--	--	1.265.865
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	--	(98.942.082)	(98.942.082)
Sermaye arttırımı	360.000.000	38.013.467	--	--	--	--	--	398.013.467
30 Haziran2026 tarihi itibarıyla bakiye	490.000.000	79.927.666	--	271.105	--	(189.253.401)	(98.942.082)	282.003.288

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(231.296.763)	12.094.940
Dönem Net Karı (Zararı)	(98.942.081)	(107.537.157)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler	(27.127.908)	11.978.797
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	69.436.795	(216.198)
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler	6.219.372	3.232.159
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(41.301.730)	(478.476)
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	8.105.111	5.554.306
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	(69.587.456)	3.810.877
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(69.587.456)	3.810.877
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler	-	76.129
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(141.788.550)	107.190.618
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	(42.442.521)	(22.729.254)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(59.543)	51.573
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(59.543)	51.573
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	2.507	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	2.507	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	2.028.164	(464.900)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(2.594.837)	123.665
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	-	(120.852)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(2.594.837)	244.517
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	153.879	3.018.222
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	(7.749.040)	27.065.840
Mal Ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)	(7.749.040)	27.065.840
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(90.257.591)	132.060.358
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(90.261.959)	132.060.457
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4.368	(99)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(459.418)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(45.280)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	(414.138)	-
Kullanım Hakkı Varlıkları ile İlgili Düzeltmeler	(410.150)	(31.934.886)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(267.858.540)	11.632.258
Alınan faiz	41.301.730	478.476
Vergi (ödemeleri)/iadeleri	(4.739.954)	(15.794)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(594.922)	(8.825.642)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	115.621	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(453.770)	(5.789.751)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(205.602)	(3.035.891)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)	(51.171)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	386.500.365	(3.232.164)
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	360.000.000	-
Ödenen faiz	(6.219.372)	(3.232.164)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)	32.719.738	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	154.608.680	37.134
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)	154.608.680	37.134
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	58.122.121	235.457
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	212.730.801	272.591

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Esas Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 25 Ekim 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 25 Ekim 2024 tarih, 221484 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Çam Pınarı Sokak No:8 İç kapı No:7 Beykoz/İstanbul'da bulunmaktadır.

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 ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 15 kişidir (31 Aralık 2025 :13 Kişi).

30 Haziran 2026 tarihleri itibarıyla ortaklık pay oranı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Haziran 2026
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%
	100%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, "2024 TFRS Taksonomisi" ile "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

Şirket, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2.2 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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, 30 Haziran 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. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Haziran 2026	4.137,88	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17758
30 Haziran 2025	3.132,17	1,32109

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülükleri bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Net parasal pozisyon üzerinden oluşan kazanç veya kayıp, kar veya zarar tablosunda parasal kazanç (kayıp) kalemi olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, finansal durum tablosu 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.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden endekslenmemiştir. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da gerçeğe uygun değeri aştığı durumda, ilgili parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları, 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Şirket, finansal varlık ve borçların netleştirilmesini, sadece hukuken mümkün olması durumunda ve bu yönde bir niyetinin olması sonucunda veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda yapmaktadır.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamış ve herhangi bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

a) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

• TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

• TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki TFRS 7'nin uygulanmasına yönelik rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

• TFRS 9 ve TFRS 7'deki Doğaya Bağımlı Elektriğe Atıfta Bulunan Sözleşmelere İlişkin Değişiklikler;

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

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve finansal performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

• TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri";

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

SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2027'ye ertelenmesi nedeniyle, KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 7 Ocak 2026 tarihli yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027'ye ertelendiği belirtilmiştir.

• TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek Enflasyonlu Bir Sunum Para Birimine Kur Çevrimi;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

• TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek Enflasyonlu Bir Sunum Para Birimine Kur Çevrimi (Devamı);

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

• TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kâr veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

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

TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Haziran 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a) Açıklamaların, işletmenin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b) Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c) Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;**

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;**

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayımlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;**

1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in Finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz geliri

Faiz geliri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da 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 (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar(zarara) yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir. Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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 iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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.

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.

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.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (Devamı)

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının toplamıdır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen 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, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, 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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta “raporlayan işletme” olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar (Devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz Mevduat - TL	284.171	57.941.446
Vadesiz Mevduat - Yabancı Para	58.890	94.477
Vadeli Mevduat - TL	212.387.740	86.198
Toplam	212.730.801	58.122.121

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla bloke tutar bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026			31 Aralık 2025		
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Yatırım fonları	57.045.961	60.975.307	60.975.307	17.439.224	18.532.786	18.532.786
Toplam	57.045.961	60.975.307	60.975.307	17.439.224	18.532.786	18.532.786

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Müşteriler		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	59.543	--
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
Toplam	59.543	--

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar		
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	299.686	2.894.523
Toplam	299.686	2.894.523

6. DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	90.261.959
Diğer	268	--
Toplam	268	90.261.959

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Gelecek aylara ait giderler	2.635.878	--
Toplam	2.635.878	--
Uzun vadeli		
Gelecek yıllara ait giderler	133.460	4.797.502
Toplam	133.460	4.797.502

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	5.874.221	1.134.263
	5.874.221	1.134.263

9. MADDİ DURAN VARLIKLARI

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2026
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	4.889.232	453.770	(115.621)	5.227.381
Özel maliyetler	1.815.784	--	--	1.815.784
	6.705.016	453.770	(115.621)	7.043.165
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	1.049.672	587.916	(50.415)	1.587.173
Özel maliyetler	358.548	181.579	--	540.127
	1.408.220	769.495	(50.415)	2.127.300
Net kayıtlı değer	5.296.796			4.915.865
	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	300.505	4.588.726	--	4.889.231
Özel maliyetler	409.140	1.406.644	--	1.815.784
	709.645	5.995.370	--	6.705.015
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	3.622	1.046.050	--	1.049.672
Özel maliyetler	6.158	352.390	--	358.548
	9.780	1.398.440	--	1.408.220
Net kayıtlı değer	699.865			5.296.796

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	30 Haziran 2026
Maliyet			
Haklar	3.938.588	205.602	4.144.190
	3.938.588	205.602	4.144.190
Birikmiş itfa payı			
Haklar	1.021.400	680.868	1.702.268
	1.021.400	680.868	1.702.268
Net kayıtlı değeri	2.917.188	(475.266)	2.441.922
	1 Ocak 2025	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Haklar	3.311	3.935.277	3.938.588
	3.311	3.935.277	3.938.588
Birikmiş itfa payı			
Haklar	79	1.021.321	1.021.400
	79	1.021.321	1.021.400
Net kayıtlı değeri	3.232	2.913.956	2.917.188

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	30 Haziran 2026
Maliyet			
Binalar	6.190.354	410.150	6.600.504
Taşıt araçları	28.766.001	--	28.766.001
	34.956.355	410.150	35.366.505
Birikmiş amortisman			
Binalar	2.193.019	925.720	3.118.739
Taşıt araçları	9.461.745	5.729.028	15.190.773
	11.654.764	6.654.748	18.309.512
Net kayıtlı değer	23.301.591		17.056.993

	1 Ocak 2025	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Binalar	2.944.339	3.246.015	6.190.354
Taşıt araçları	--	28.766.001	28.766.001
	2.944.339	32.012.016	34.956.355
Birikmiş amortisman			
Binalar	44.611	2.148.408	2.193.019
Taşıt araçları	--	9.461.745	9.461.745
	44.611	11.610.153	11.654.764
Net kayıtlı değer	2.899.728		23.301.591

12. BORÇLANMALAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	6.974.853	11.121.413
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	7.064.321	10.666.801
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	14.039.174	21.788.214

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla borçlanma maliyetleri detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kiralama yükümlülükleri	6.974.853	11.121.413
Kredi Kartı Borçları	4.100	--
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	6.978.953	11.121.413
Uzun vadeli		
Kiralama yükümlülükleri	7.064.321	10.666.801
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	7.064.321	10.666.801

Kiralamalara ilişkin borçlanmaların vade itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1-2 yıl arası	6.974.853	11.121.413
2-3 yıl arası	7.064.321	10.666.801
Toplam	14.039.174	21.788.214

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 30 Haziran 2025, tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	54.172	6.265
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	--	--
Ödenecek vergi ve fonlar - muhtasar	4.444.655	4.338.683
	4.498.827	4.344.948

-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki şekildedir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kullanılmamış izin karşılığı	2.404.128	3.393.024
	2.404.128	72.407.680
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.229.457	3.143.791
	2.229.457	3.143.791

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak	3.143.791	2.403.897
Faiz gideri	652.115	568.493
Cari dönem hizmet maliyeti	639.727	19.879
Ödemeler	--	--
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	1.072.016	1.347.339
Çevrim farkları	--	--
Parasal kayıp/kazanç	(3.278.192)	(1.195.817)
Dönem Sonu	2.229.457	3.143.791

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL tavanından hesaplanmıştır.

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” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

14. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 490.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip 490.000.000 paya bölünmüştür.

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
Adı	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Esas Holding	100,00%	490.000.000	100,00%	130.000.000
	100%	490.000.000	100%	130.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		79.927.666		47.207.924
Ödenmemiş Sermaye		-		-
		569.927.666		177.207.924

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu**

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	271.105	(943.137)
Toplam	271.105	(943.137)

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Personel giderleri	84.594.144	31.133.561	101.206.932	29.912.883
Kıdem tazminatı karşılığı	2.636.984	1.062.089	660.076	660.076
İzin karşılığı	--	--	3.549.032	1.127.957
Amortisman giderleri ve itfa payları	8.105.063	4.058.403	5.554.305	3.514.434
Reklam giderleri	1.826.745	1.594.960	--	--
Seyahat giderleri	225.650	83.150	151.824	103.275
Danışmanlık giderleri	6.375.705	3.088.664	2.218.706	786.326
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	6.763.553	3.318.694	1.034.958	545.764
Ofis giderleri	2.268.191	999.719	1.837.241	1.068.169
Motorlu taşıt giderleri	581.997	298.782	505.351	375.808
Sigorta giderleri	8.392	4.094	--	--
Haberleşme giderleri	238.425	90.506	174.229	89.482
Vergi, resim ve harçlar	1.621.213	757.285	653.052	301.676
Ağırlama giderleri	84.216	26.977	187.644	112.661
KAP hizmet giderleri	84.163	--	--	--
Diğer genel yönetim giderleri	253.275	126.721	114.840	50.876
Toplam	115.667.716	46.643.605	117.848.190	38.649.387

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	1.177.670	1.177.670	--	--
Konusu kalmayan diğer karşılıklar	507.221	507.221	--	--
Diğer olağandışı gelir ve karlar	588.426	--	50.537	4.603
Toplam	2.273.317	1.684.891	50.537	4.603

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Diğer	2.418.176	972.397	116.141	-
Toplam	2.418.176	972.397	116.141	-

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Menkul Kıymet Değerleme Karları	8.373.628	5.458.836	11.298.983	8.396.100
Toplam	8.373.628	5.458.836	11.298.983	8.396.100

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren dönemde yatırım faaliyetlerinden gideri bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Sabit kıymet satış zararı	6.075	-	-	-
Toplam	6.075	-	-	-

18. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Faiz geliri	41.301.730	22.304.149	478.476	377.064
Toplam	41.301.730	22.304.149	478.476	377.064

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kur farkı giderleri	29.924	10.314	42.539	-
Faiz giderleri	6.219.372	1.010.978	3.232.158	2.132.810
Diğer	652.116	58.299	-	-
Toplam	6.901.412	1.079.591	3.274.697	2.132.810

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**Kurumlar Vergisi**

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2024 yılı vergilendirme dönemleri için %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir.

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 eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

30 Haziran 2026, tarihinde sona eren dönemlere ait gelir tablosuna yansıyan vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--	--	--
Ertelenen vergi karşılığı	(58.749.548)	4.462.493	329.439	(221.829)
	(58.749.548)	4.462.493	329.439	(221.829)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususlarını dikkate almıştır.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(Devamı)****Ertelenmiş Vergi (Devamı)**

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları				
Vergi gideri ile ilgili değişiklikler	-	(3.143.791)	-	943.138
İzin Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(2.404.128)	(3.393.024)	721.238	1.017.907
Mali Zarar		(224.027.283)		67.208.185
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	(2.404.128)	(230.564.098)	721.238	69.169.230
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişiklikler	222.373	-	(66.712)	-
Maddi Duran Varlıklardaki Değişiklikler	1.018.561	24.700	(305.568)	(7.411)
Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki Değişiklikler	1.443.047	814.196	(432.914)	(244.259)
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	3.017.819	1.047.590	(905.346)	(314.277)
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	-	1.362.096	-	(408.629)
Kıdem Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	1.230.088	-	(369.026)	-
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.931.888	3.248.582	(2.079.566)	(974.575)
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net	4.527.760	(227.315.517)	(1.358.328)	68.194.655

Ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	68.194.655	837.398
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(69.436.795)	66.953.055
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	(116.188)	404.202
Parasal kazanç / kayıp	--	--
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(1.358.328)	68.194.655

20. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	833.659	900.434
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.582.891	1.687.217
Peşin Ödenmiş Giderler	201.398	36.075
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(654.488)	(655.932)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(59.442.838)	(6.826.117)
Riskten Korunma ve Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçümleri	140.447	172.799
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	28.540.206	418.483
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(545.166)	--
Faaliyet Giderleri	8.536.092	5.512.479
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	(826.862)	7.743
Finansman Gelir/Giderleri		(364.653)
Ertelenmiş Vergi Geliri Gideri	11.341.735	655.932
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(10.292.925)	2.221.993

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI**a) Borçlar;****Diğer borçlar;**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Uzun vadeli
Kamuya olan ertelenmiş veya taksitlendirilmiş borçlar				
Esas Holding A.Ş. (Dipnot 6)	--	90.261.959	--	--
	--	90.261.959	--	--

b) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaat	85.765.085	96.149.467
	85.765.085	96.149.467

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Yönetimi***Genel*

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Risk yönetimi çerçevesi

Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Şirket'in risk yönetim politikaları, karşılaşılabilecek riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in müşterilerinden alacakları ve ilişkili taraflardan alacakları ile banka mevduatlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

30 Haziran 2026, tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	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)	-	59.543	-	-	212.730.801	60.975.307	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	59.543	-	-	212.730.801	60.975.307	
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
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							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		0					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E)	-	-	-	2.507	58.122.121	18.532.786	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-		2.507	58.122.121	18.532.786	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
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							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski politikası, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesini amaçlamaktadır.

Şirket, nakit akışlarını izlemek ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olması için, likidite riskini günlük olarak izlemektedir. Şirket, ticari ve diğer borçları dolayısıyla beklenen nakit çıkışlarının yanı sıra ticari ve diğer alacakları dolayısıyla beklenen nakit girişlerinin de seviyesini izlemektedir. Doğal afetler gibi olağanüstü durumların muhtemel etkisi öngörülemeyeceği için dikkate alınamamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	4.100	4.100	4.100	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	14.039.174	14.039.174	-	6.974.853	7.064.321
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	299.686	299.686	299.686	-	-
İlişkili taraflara borçlar	-	-	268	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-
Çalışanlara borçlar	4.498.827	4.498.827	4.498.827	-	-
Toplam	18.841.787	18.841.787	4.802.881	6.974.853	7.064.321

31 Aralık 2025	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	-	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	11.121.413	11.121.413	-	-	11.121.413
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.894.523	2.894.523	2.894.523	-	-
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-
Çalışanlara borçlar	446.152	446.152	446.152	-	-
Toplam	14.462.088	14.462.088	3.340.675	-	11.121.413

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Döviz Kuru Riski

Şirket'in 30 Haziran 2025, tarihi itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	11.783	(11.783)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	11.783	(11.783)	--	--
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	11.783	(11.783)	--	--

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Döviz Kuru Riski (Devamı)**

Önceki Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	16.041	(16.041)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	16.041	(16.041)	--	--
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	16.041	(16.041)	--	--

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim politikası, kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamayı amaçlamaktadır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Finansal borçlar	4.100	--
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	14.039.174	21.788.214
Nakit ve nakit benzerleri	(212.730.801)	(58.122.121)
Net Finansal Borçlar	(198.687.527)	(36.333.907)
Toplam özkaynak	282.003.288	(12.987.858)
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	480.690.815	23.346.049
Net borç / özkaynak oranı	-70,46%	279,75%

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacaklar indirgenmiş maliyet yöntemiyle değerlendirilmiş olup şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)**Finansal Yükümlülükler**

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Banka kredilerinin gerçeğe uygun değeri, beklenen faiz ve anapara geri ödemelerinin gelecekte gerçekleşmesi beklenen faiz oranına Şirket kredi riskine uygun bir marjın eklenmesiyle hesaplanan faiz oranı ile bugünkü değerine iskontolanarak tahmin edilmektedir. Şirket yönetimi, uzun vadeli finansal borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

30 Haziran 2026	Değişken faizli	Sabit faizli	Faiz riskine maruz kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	-	212.387.740	343.061	212.730.801
Ticari alacaklar	-	-	59.543	59.543
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	-	-	299.954	299.954
31 Aralık 2025	Değişken faizli	Sabit faizli	Faiz riskine maruz kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	-	86.198	58.035.923	58.122.121
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	-	-	2.894.523	2.894.523

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.