

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**Görüş**

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2026 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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 Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet 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 Standartlarına 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 3 Ağustos 2026

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Abdülkadir ŞAHİN
Sorumlu Denetçi

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Özet finansal durum tablosu	1
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özet özkaynaklar değişim tablosu	3
Özet nakit akış tablosu	4
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 30

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Durum Tablosu

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

		(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 30 Haziran 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen varlıklar		404.000.900	443.141.552
Nakit ve nakit benzerleri	4	588.098	1.060.179
Finansal yatırımlar	5	101.024.800	142.092.907
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		101.024.800	142.092.907
Ticari alacaklar		115.772.767	135.488.147
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	115.772.767	135.488.147
Diğer alacaklar		159.947.843	149.229.209
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	74.121.437	124.231.311
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	85.826.406	24.997.898
Peşin ödenmiş giderler		11.293.618	15.271.110
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		11.293.618	15.271.110
Diğer Dönen Varlıklar		15.373.774	--
Duran varlıklar		62.824.245	71.461.481
Bağlı Menkul Kıymetler		13.099.589	13.075.140
Diğer alacaklar		71.408	84.090
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	71.408	84.090
Kullanım hakkı varlığı		21.799.400	26.403.354
Maddi duran varlıklar	8	18.181.811	21.934.636
Maddi olmayan duran varlıklar	9	9.672.037	8.190.239
Ertelenmiş vergi varlığı		--	1.774.022
Toplam varlıklar		466.825.145	514.603.033
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		69.715.697	156.186.940
Kısa vadeli borçlanmalar		5.588.817	6.581.386
- Kiralama işlemlerinden borçlar		5.588.817	6.581.386
Ticari borçlar		14.586.404	27.404.462
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	14.586.404	27.404.462
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	28.216.064	73.717.549
Diğer borçlar		2.960.805	20.425.157
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7	1.332.749	13.080.698
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	1.628.056	7.344.459
Dönem karı vergi yükümlülüğü		860.783	3.467.118
Kısa vadeli karşılıklar		17.502.824	24.591.268
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	17.502.824	24.591.268
Uzun vadeli yükümlülükler		32.680.309	30.934.976
Uzun vadeli borçlanmalar		10.773.198	12.686.508
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12	10.773.198	12.686.508
Uzun vadeli karşılıklar		11.685.436	18.248.468
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	11.685.436	18.248.468
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	10.221.675	--
Özkaynaklar		364.429.139	327.481.117
Ödenmiş sermaye	13	50.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	196.717.448	196.717.448
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(620.936)	(3.315.257)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(620.936)	(3.315.257)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	21.783.306	21.783.306
Geçmiş yıllar karları	13	62.295.618	156.238.519
Net dönem karı / (zararı)		34.253.703	(73.942.899)
Toplam kaynaklar		466.825.145	514.603.033

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem	(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem	(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem	(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	14	392.684.452	221.672.458	574.985.635	270.132.622
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr		392.684.452	221.672.458	574.985.635	270.132.622
Genel yönetim giderleri	15	(332.050.947)	(139.828.478)	(484.755.691)	(217.831.570)
Pazarlama giderleri	15	(1.103.112)	(569.798)	(9.561.604)	(2.590.890)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderleri)		13.306.189	13.311.536	(152.332)	568.276
Esas faaliyet kârı		72.836.582	94.585.718	80.516.008	50.278.438
Finansman gelirleri	16	47.180.604	22.659.992	53.892.651	31.164.915
Finansman giderleri	17	(49.518.948)	(48.734.119)	(47.712.421)	293.043
Parasal kazanç/(kayıp)		(22.712.170)	(109.395)	(74.690.366)	(25.377.583)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı / (zararı)		47.786.068	68.402.196	12.005.872	56.358.813
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(13.532.365)	(7.842.600)	(15.075.521)	(17.255.292)
Dönem vergi gideri		(1.804.216)	1.515.892	(20.736.194)	(16.429.804)
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)		(11.728.149)	(9.358.492)	5.660.673	(825.488)
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı /(zararı)		34.253.703	60.559.596	(3.069.649)	39.103.521
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		34.253.703	55.420.494	(3.069.649)	39.103.521
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		(0,69)	(1,85)	(,10)	1,30
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		465.702	(2.371.184)	1.285.140	(520.215)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları					
kayıpları		620.936	(3.161.578)	1.835.915	(743.165)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer					
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(155.234)	790.394	(550.775)	222.950
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		465.702	(2.371.184)	1.285.140	(520.215)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		34.719.405	58.188.412	(1.784.509)	38.583.306

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

				Birikmiş Karlar			Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Gerçeğe uygun Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
Bakiye 1 Ocak 2025	30.000.000	196.717.448	(3.955.039)	21.783.306	137.353.843	219.722.421	601.621.979
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	219.722.421	(219.722.421)	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	1.425.079	--	--	(3.069.649)	(1.644.570)
Dönem karı (zararı)	--	--	--	--	--	(3.069.649)	(3.069.649)
Diğer kapsamlı gelir (gider)	--	--	1.425.079	--	--	--	1.425.079
Kar payı dağıtımı	--	--	--	--	(200.837.746)	--	(200.837.746)
Bakiye 30 Haziran 2025	30.000.000	196.717.448	(2.529.960)	21.783.306	156.238.518	(3.069.649)	399.139.663
Bakiye 1 Ocak 2026	30.000.000	196.717.448	(3.315.257)	21.783.306	156.238.519	(73.942.899)	327.481.117
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	(73.942.899)	73.942.899	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	620.936	--	--	34.253.703	34.874.639
Dönem karı (zararı)	--	--	--	--	--	34.253.703	34.253.703
Diğer kapsamlı gelir (gider)	--	--	620.936	--	--	--	620.936
Sermaye Artırımı	20.000.000	--	0	--	(20.000.000)	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış Azalış	--	--	2.073.385	--	--	--	2.073.385
Bakiye 30 Haziran 2026	50.000.000	196.717.448	(620.936)	21.783.306	62.295.620	34.253.703	364.429.141

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Nakit Akış Tablosu

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

		(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem	(Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		6.323.951	229.262.745
Dönem karı		34.253.703	(3.069.649)
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		92.958.863	95.397.416
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8-9	6.718.213	8.275.779
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(1.125.134)	29.363.682
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(1.125.134)	29.363.682
Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler		2.810.900	2.415.289
- Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler		2.810.900	2.415.289
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(9.319.275)	(27.801.934)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(9.319.275)	(27.801.934)
Kur farkı ile ilgili düzeltmeler		--	8.474.239
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	14.198.213	15.075.521
Parasal kayıp/kazanç değişimleri		45.422.243	62.664.489
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		8.526.467	246.373.651
Finansal yatırımlardaki artış		26.961.336	302.467.414
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(718.202)	318.067.291
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış artış		(718.202)	318.067.291
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(48.598.342)	(160.478.475)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(48.598.342)	(118.246.210)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		--	(42.232.264)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		1.674.387	5.651.975
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalış		1.674.387	5.651.975
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(8.685.067)	(16.567.749)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(8.685.067)	(16.567.749)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		(6.298.760)	(184.059.936)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(48.767.748)	(114.104.285)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		(34.383.807)	(35.759.865)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		(14.383.941)	(78.344.420)
İşletme faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		8.526.467	246.373.651
Vergi ödemeleri	18	(2.202.516)	(17.110.906)
Toplam Düzeltmeler		6.323.951	229.262.745
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(4.447.186)	(15.448.195)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(1.251.623)	(14.954.138)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(3.195.563)	(494.057)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(2.188.956)	(214.095.925)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		621.944	(13.682.447)
Ödenen faiz		(2.810.900)	(200.837.746)
Alınan faiz		--	424.268
D. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(312.191)	(281.375)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(159.890)	(146.317)
F. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(472.081)	(427.692)
G. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	1.060.179	1.023.817
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	588.098	596.125

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'ndan gerekli izin ve / veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

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

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

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

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 96'dır (31 Aralık 2025: 114).

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ara hesap dönemine ait bu özet finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 30 Haziran 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025, 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Dönemi	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık bileşik enflasyon oranı
30 Haziran 2026	129,99	1,00000	%206
31 Aralık 2025	110,39	1,17758	%211
30 Haziran 2025	98,40	1,32109	%220

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

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

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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

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

2.1.4 Netleştirme

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

2.1.5 Raporlama para birimi

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

2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

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

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

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

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

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

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

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

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	11.420	--
Bankalar	576.678	1.060.179
- Vadesiz mevduatlar	576.678	1.060.179
- Vadeli mevduatlar (*)	--	--
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	588.098	1.060.179

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerleri; hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ile Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulan SPK lehine blokeli ters repo alacakları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	588.098	1.060.179
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	588.098	1.060.179

5. Finansal yatırımlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları	101.014.888	131.288.185
Kamu kesimi tahvilleri	9.912	12.027
Hisse senetleri	--	10.792.695
Toplam	101.024.800	142.092.907

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. Finansal yatırımlar (devamı)

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Nominal	Piyasa değeri	Nominal	Piyasa değeri
Yatırım fonları	122.613.818	101.014.888	92.467.916	131.288.184
Kamu kesimi tahvilleri	10.000	9.912	11.776	12.028
Hisse senetleri	--	--	553.472	10.792.695
Toplam	122.623.818	101.024.800	93.033.164	142.092.907

6. Ticari alacak ve borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<i>Kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	--	5.953
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları	114.894.523	123.767.771
Diğer ticari alacaklar	878.244	11.714.423
Toplam	115.772.767	135.488.147
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>		
Satıcılar	14.586.404	27.404.462
Toplam	14.586.404	27.404.462

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

7. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 20)	74.121.437	124.231.311
Personelden alacaklar	54.841.416	9.850.382
Saklama komisyon alacakları	--	8.391.477
Diğer alacaklar	30.984.990	6.756.039
Toplam	159.947.843	149.229.209

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	71.408	84.090
Toplam	71.408	84.090

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergiler	--	2.642.281
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20)	1.332.749	13.080.698
Diğer	1.628.056	4.702.178
Toplam	2.960.805	20.425.157

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	5.141.255	52.459.392
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	17.490.679	15.113.281
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	5.584.130	6.144.876
Toplam	28.216.064	73.717.549

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

8. Maddi duran varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2026	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2026
Döşeme ve demirbaşlar	47.599.782	1.033.328	--	48.633.110
Özel maliyetler	18.000.590	159.885	--	18.160.475
Taşıtlar	--	58.410	--	58.410
Toplam	65.600.372	1.251.623	--	66.851.995
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2026
Döşeme ve demirbaşlar	(30.875.105)	(3.633.350)	--	(34.508.455)
Özel maliyetler	(12.790.631)	(1.341.892)	--	(14.132.523)
Taşıtlar	--	(29.205)	--	(29.205)
Toplam	(43.665.736)	(5.004.448)	--	(48.670.184)
Maddi duran varlıklar, net	21.934.636	(3.752.825)	--	18.181.811

31 Aralık 2025	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Döşeme ve demirbaşlar	44.154.130	3.445.652	--	47.599.782
Özel maliyetler	16.288.290	1.712.300	--	18.000.590
Taşıtlar	--	13.376.969	(13.376.969)	--
Toplam	60.442.420	18.534.921	(13.376.969)	65.600.372
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Döşeme ve demirbaşlar	(22.704.995)	(8.170.109)	--	(30.875.105)
Özel maliyetler	(10.033.336)	(2.757.295)	--	(12.790.631)
Taşıtlar	--	(2.229.495)	2.229.495	--
Toplam	(32.738.331)	(13.156.899)	2.229.495	(43.665.736)
Maddi duran varlıklar, net	27.704.089	5.378.022	(11.147.474)	21.934.636

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

9. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2026	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2026
Haklar	11.777.790	3.195.563	--	14.973.353
Toplam	11.777.790	3.195.563	--	14.973.353

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2026
Haklar	(3.587.551)	(1.713.765)	--	(5.301.316)
Toplam	(3.587.551)	(1.713.765)	--	(5.301.316)
Maddi olmayan duran varlık, net	8.190.239	1.481.798	--	9.672.037

31 Aralık 2025	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	5.236.929	6.540.861	--	11.777.790
Toplam	5.236.929	6.540.861	--	11.777.790

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	(3.316.573)	(270.977)	--	(3.587.551)
Toplam	(3.316.573)	(270.977)	--	(3.587.551)
Maddi olmayan duran varlık, net	1.920.356	6.269.884	--	8.190.239

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları başlıca bilgisayar yazılım lisansları ve haklarından oluşmaktadır.

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılıkları	17.502.824	24.591.268
Toplam	17.502.824	24.591.268

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutandır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	11.685.436	18.248.468
Toplam	11.685.436	18.248.468

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 64.948,77 (tam) TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren yıla ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında muhasebeleştirmektedir.

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	4,50%	4,88%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	88,95%	90,42%

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	18.248.468	13.255.003
Hizmet maliyeti	2.254.589	6.230.213
Faiz maliyeti	2.246.968	3.265.359
Odenen kıdem tazminatı	4.588.764	--
Parasal kazanç/(kayıp)	(6.298.760)	(3.588.134)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(9.354.593)	(913.973)
Dönem sonu bakiyesi	11.685.436	18.248.468

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

11. Diğer varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen özel sağlık sigortası gideri	1.369.609	7.285.632
Peşin ödenen yazılım ve danışmanlık gideri	4.571.999	4.164.369
Verilen avanslar	3.692.136	3.131.185
Peşin ödenen işyeri sigorta gideri	1.385.296	568.819
Diğer	274.578	121.105
Toplam	11.293.618	15.271.110

12. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

30 Haziran 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
<i>Kısa vadeli borçlanmalar</i>		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	5.588.817	6.581.386
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	10.773.198	12.686.508
Toplam	16.362.015	19.267.894

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

13.Özkaynaklar

Sermaye

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

Hissedarlar	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
GFS Holding A.Ş. (*)	66,60	33.300.000	66,60	19.980.000
Hasan Turgay Ozaner	7,45	3.722.970	7,45	2.233.782
Tufan Deriner	7,45	3.722.973	7,45	2.233.783
Alpaslan Ensari	7,45	3.722.970	7,45	2.233.782
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	3.325.000	6,65	1.995.000
Lütfi Emre Cezairli	2,50	1.251.562	2,50	750.937
Mehmet Fevzi Çelebi	1,90	954.525	1,90	572.716
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	50.000.000	100,00	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		196.717.448		196.717.448
Toplam sermaye		246.717.448		226.717.448

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL (31 Aralık 2025: 30.000.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

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

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	Yasal Mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Ödenmiş sermaye	77.728.735	246.717.448	(168.988.713)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.500.636	21.783.306	(13.282.670)
Toplam	86.229.371	268.500.754	(182.271.383)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

13. Özkaynaklar (devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 30 Haziran 2026 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

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

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

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

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 73.945.248 TL'dir (31 Aralık 2025: 24.437.916 TL).

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

13.Özkaynaklar (devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları:

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: 3.315.257 TL, aktüeryal kayıp). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)" hesabı içerisinde yer almaktadır.

Geçmiş yıllar karları

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

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü yedekler	100.146.258	100.146.258
Geçmiş yıllar karları	(37.850.640)	56.092.261
Toplam	62.295.618	156.238.519

Net dönem karı

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 34.253.708 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 73.942.899 TL zarar).

14. Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Hizmet gelirleri				
Fon yönetim gelirleri	282.619.586	277.067.964	558.061.187	295.286.756
Portföy yönetim gelirleri	104.692.185	(61.793.681)	11.761.347	8.964.833
Portföy yönetim performans primi	9.661.801	6.330.650	8.573.636	(31.519.280)
Fon yönetim performans primi	2.996.023	1.192.490	3.188.313	162.607
Komisyon iadeleri	(7.285.143)	(1.124.965)	(6.598.848)	(2.762.294)
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	392.684.452	221.672.458	574.985.635	270.132.622

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

15. Faaliyet Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Faaliyet giderleri				
Genel yönetim giderleri	332.050.947	139.828.478	484.755.691	217.831.570
Pazarlama giderleri	1.103.112	569.798	9.561.604	2.590.890
Toplam	333.154.059	140.398.276	494.317.295	220.422.460

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	182.297.598	64.655.097	268.849.827	121.932.313
Danışmanlık ve denetim giderleri	52.091.478	35.825.702	98.284.120	43.902.325
Fon operasyon hizmet bedeli	32.140.256	13.635.121	31.918.623	16.120.886
Bilgi işlem giderleri	12.873.210	2.312.218	11.997.203	5.819.136
Ulaşım ve konaklama giderleri	12.251.967	7.442.484	14.553.070	8.660.207
Vergi, resim ve harç giderleri	8.056.749	5.004.135	14.963.089	9.224.494
Temsil ve ağırlama giderleri	7.324.508	4.340.994	8.166.803	4.224.995
Amortisman ve itfa payı giderleri	6.718.212	1.702.666	8.275.779	2.541.336
Komisyon giderleri	2.709.724	1.683.669	3.143.303	1.159.850
Kırtasiye giderleri	2.339.264	2.199.141	348.941	179.939
İletişim giderleri	971.442	712.383	606.704	317.237
Diğer giderler	12.276.539	314.868	23.648.230	3.748.854
Toplam	332.050.947	139.828.477	484.755.691	217.831.570

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.103.112	569.798	9.561.604	2.590.890
Toplam	1.103.112	569.798	9.561.604	2.590.890

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

16. Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Finansman gelirleri				
Özel ve kamu sektörü tahvil gelirleri	275	275	49.726	(534)
Hisse senedi işlemlerinden gelirler	16.228.333	(1.218.822)	--	--
Yatırım fonu işlemlerinden gelirler	27.396.003	20.565.558	43.854.211	23.500.846
Kur farkı geliri / gideri, net	1.247.719	1.416.493	8.474.239	6.748.681
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	324.510	320.823	424.268	345.365
Temettü geliri	--	--	--	--
Diğer gelirler	1.983.763	1.575.664	1.090.207	570.557
Toplam	47.180.604	22.659.992	53.892.651	31.164.915

17. Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30.Haz.26	1 Nisan - 30.Haz.26	1 Ocak - 30.Haz.25	1 Nisan - 30.Haz.25
Finansman giderleri				
Hisse senedi işlemlerinden giderler	--	--	44.872.864	(746.836)
Finansal kiralama borçları faiz giderleri	49.518.948	48.734.119	2.839.557	453.793
Toplam	49.518.948	48.734.119	47.712.421	(293.043)

18. Pay başına kazanç

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

19. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Finansal yatırımlar		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	84.670.635	120.211.652
Toplam	84.670.635	120.211.652
Diğer alacaklar (Dipnot 7)		
Ortaklardan Alacaklar	--	29.393.868
Global Yatırım Holding A.Ş.	74.121.437	94.837.443
Toplam	74.121.437	124.231.311
Diğer borçlar (Dipnot 7)		
Global Yatırım Holding A.Ş.	1.332.749	13.052.436
Global Menkul Değerler A.Ş.	--	28.262
Toplam	1.332.749	13.080.698

b) 30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30.Haz.26	1 Nisan - 30.Haz.26	1 Ocak - 30.Haz.25	1 Nisan - 30.Haz.25
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	427.660.998	115.490.497	356.024.021	181.454.654
Toplam	427.660.998	115.490.497	356.024.021	181.454.654
Danışmanlık gideri				
Global Yatırım Holding A.Ş.	--	--	5.968.674	2.987.033
Toplam	--	--	5.968.674	2.987.033

c) 1 Ocak - 30 Haziran 2026 ara hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerin toplamı 15.373.774 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2025: 19.283.311TL).

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

30 Haziran 2026	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	--	115.772.767	74.121.437	85.826.406	588.098	101.024.800
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	115.772.767	74.121.437	85.826.406	588.098	101.024.800
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraflar	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	--	135.488.147	124.231.311	24.997.897	1.060.179	142.092.907
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	135.488.147	124.231.311	24.997.897	1.060.179	142.092.907
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	5.588.817	7.031.029	--	--	7.031.029	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	28.216.064	28.216.064	18.810.709	9.405.355	--	--
Ticari borçlar	14.586.404	14.586.404	14.586.404	--	--	--
Diğer borçlar	2.960.805	2.960.805	--	2.960.805	--	--
Uzun vadeli borçlanmalar	10.773.198	13.553.285	--	--	--	13.553.285
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	29.188.260	29.188.260	--	--	17.416.788	11.771.472
Toplam yükümlülükler	91.313.548	95.535.847	33.397.113	12.366.160	24.447.816	25.324.757

31 Aralık 2025	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Nakit Çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	6.581.386	8.279.733	--	--	8.279.733	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	73.717.549	73.717.549	43.049.316	30.668.233	--	--
Ticari borçlar	27.404.462	27.404.462	27.404.462	--	--	--
Diğer borçlar	20.425.158	20.425.158	--	20.425.158	--	--
Uzun vadeli borçlanmalar	12.686.508	15.960.336	--	--	--	15.960.336
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	42.839.736	42.839.736	--	--	24.591.268	18.248.468
Toplam yükümlülükler	183.654.799	188.626.974	70.453.778	51.093.391	32.871.001	34.208.804

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz pozisyonu riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	10.213	12.027
- Devlet ve Özel Sektör Tahvili	--	--
- Finansman bonusu	--	--

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026 (%)	31 Aralık 2025 (%)
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	--	--
- Devlet tahvilleri	--	--
- Özel Sektör Tahvili (TL)	40,64	39,00

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

iii. Sermaye yönetimi

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

21. Finansal Araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

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

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	588.098	588.098	1.060.179	1.060.179
Finansal yatırımlar	101.024.800	101.024.800	142.092.907	142.092.907
Ticari alacaklar	115.772.767	115.772.767	135.488.147	135.488.147
Diğer alacaklar	159.947.843	159.947.843	149.229.208	149.229.208
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	14.586.404	14.586.404	27.404.462	27.404.462
Diğer borçlar	2.960.805	2.960.805	20.425.158	20.425.158
Finansal kiralama borçları	16.362.015	16.362.015	19.267.893	19.267.893

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

21. Finansal Araçlar (devamı)

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

30 Haziran 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	--	--	--
- Kamu kesimi tahvilleri	10.213	--	--
- Yatırım fonları	101.014.587	--	--
- Hisse senetleri	--	--	--
Toplam	101.024.800	--	--

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	--	--	--
- Kamu kesimi tahvilleri	12.027	--	--
- Yatırım fonları	131.288.185	--	--
- Hisse senetleri	10.792.695	--	--
Toplam	142.092.907	--	--

22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

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

a. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla SPK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kurulan 55 adet yatırım fonu (31 Aralık 2025: 51 adet), 28 adet girişim sermayesi fonu (31 Aralık 2025: 22 adet) ve yönetmekte olduğu 4 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2025: 4 adet), 1 adet gayrimenkul yatırım fonu (31 Aralık 2025: 1 adet) ve, olmak üzere toplam 84 adet fonun (31 Aralık 2025: 78 adet) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 327.744.455 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2025: 376.070.344 TL). Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sonra eren ara hesap döneminde yönettiği fonlardan elde ettiği performans komisyonu 2.996.022 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2025: 8.904.420 TL).

b. Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)

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

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

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

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

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

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

Parasal olmayan kalemler	30 Haziran 2026
Finansal durum tablosu kalemleri	(38.950.527)
Maddi duran varlıklar	3.308.062
Maddi olmayan duran varlıklar	1.235.207
Kullanım hakkı varlıkları	3.982.009
Finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	1.913.108
Ödenmiş sermaye	(34.192.287)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(3.285.239)
Geçmiş yıllar karları	(12.411.376)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	499.989
Kar veya zarar tablosu kalemleri	16.238.356
Hasılat	29.689.637
Satışların maliyeti	--
Pazarlama giderleri	(72.166)
Genel yönetim giderleri	(18.722.959)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	(946.586)
Finansman gelirler/giderler	(152.976)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	4.479.280
Vergi gelir/gideri	1.964.126
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(22.712.171)