

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-49

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2026 SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	69.703.282	12.591.587
Finansal Yatırımlar	5	206.096.835	80.513.406
Ticari Alacaklar		10.272.628	27.540.131
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>3-7</i>	<i>10.272.628</i>	<i>27.540.131</i>
Diğer Alacaklar		11.294.719	1.182.162
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>8</i>	<i>11.294.719</i>	<i>1.182.162</i>
Peşin Ödenmiş Giderler		3.575.510	578.631
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>9</i>	<i>3.575.510</i>	<i>578.631</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	14	2.846.181	1.579.795
Diğer Dönen Varlıklar		170.549	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>10</i>	<i>170.549</i>	<i>-</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		303.959.704	123.985.712
Diğer Alacaklar		1.256.368	1.373.826
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>8</i>	<i>1.256.368</i>	<i>1.373.826</i>
Maddi Duran Varlıklar	11	23.540.809	22.827.848
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	275.539	-
Kullanım Hakkı Varlığı	6	11.080.945	9.318.870
Peşin Ödenmiş Giderler		3.927.529	5.210.634
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>9</i>	<i>3.927.529</i>	<i>5.210.634</i>
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		40.081.190	38.731.178
TOPLAM VARLIKLAR		344.040.894	162.716.890

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2026 SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
KAYNAKLAR	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	6	1.797.058	9.198.434
Ticari Borçlar		5.881.596	7.032.258
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>3-7</i>	<i>3.189.742</i>	<i>3.130.920</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>7</i>	<i>2.691.854</i>	<i>3.901.338</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	20.607	
Diğer Borçlar		11.949.755	13.804.028
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>8</i>	<i>11.949.755</i>	<i>13.804.028</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	3.353.449	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	527.528	1.079.882
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		23.529.993	31.114.602
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	6	8.129.372	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	899.812	498.659
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	3.631.250	3.841.470
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		12.660.434	4.340.129
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		307.850.467	127.262.159
Ödenmiş Sermaye	16	240.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	51.532.177	45.719.381
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>16</i>	<i>(23.755)</i>	<i>-</i>
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		17.851.730	19.975.564
Net Dönem Karı/Zararı		(1.509.685)	11.567.214
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		307.850.467	127.262.159
TOPLAM KAYNAKLAR		344.040.894	162.716.890

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2026 SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
	Dipnot	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	17	514.361.205	106.457.355	236.140.651	24.375.229
Satışların Maliyeti (-)	17	(313.529.767)	(68.986.358)	(169.489.987)	(1.151.066)
BRÜT KAR (ZARAR)		200.831.438	37.470.997	66.650.664	23.224.163
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(133.724.473)	(83.590.290)	(43.883.122)	(38.639.465)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	-	19.148.655	-	18.061.313
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(249.358)	(1.385.032)	(16.506)	(295.160)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		66.857.607	(28.355.670)	22.751.036	2.350.851
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	736.321	67.185.718	316.762	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(38.691.215)	(35.937.539)	(37.985.338)	(35.937.539)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		28.902.713	2.892.509	(14.917.540)	(33.586.688)
Finansman Gelirleri	21	29.882.912	4.955.268	15.646.247	1.113.626
Finansman Giderleri	21	(12.749.640)	(112.735)	(4.491.663)	0
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(31.762.241)	(18.659.687)	(13.583.868)	(5.068.297)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		14.273.744	(10.924.645)	(17.346.824)	(37.541.359)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(15.783.429)	(990.613)	(6.664.196)	3.240.985
Dönem Vergi Gideri/Geliri	14	(15.983.468)	-	(6.255.286)	0
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	14	200.039	(990.613)	(408.910)	3.240.985
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.509.685)	(11.915.258)	(24.011.020)	(34.300.374)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(23.755)	-	3.272	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(33.936)	-	4.675	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		10.181	-	(1.403)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(23.755)	-	3.272	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.533.440)	(11.915.258)	(24.007.748)	(34.300.374)

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler							Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı		
1 Ocak 2025 itibariyle bakiye (Dönem başı)	50.000.000	45.719.381	-	-	-	19.975.565	115.694.946	
Transferler	-	-	-	3.460.051	16.515.514	(19.975.565)	-	
Dönem Net Karı	-	-	-	-	-	(11.915.258)	(11.915.258)	
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	50.000.000	45.719.381	-	3.460.051	16.515.514	(11.915.258)	103.779.688	
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	50.000.000	45.719.381	-	-	19.975.564	11.567.214	127.262.159	
Transferler	-	-	-	-	11.567.214	(11.567.214)	-	
Sermaye Artışı	190.000.000	5.812.796	-	-	(13.691.048)	-	182.121.748	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(23.755)	-	-	-	(23.755)	
Dönem Net Karı	-	-	-	-	-	(1.509.685)	(1.509.685)	
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	240.000.000	51.532.177	(23.755)	-	17.851.730	(1.509.685)	307.850.467	

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
		01 Ocak- 30 Eylül 2026	01 Ocak- 30 Eylül 2025
	Dipnot		
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(144.245.608)	(29.270.575)
Dönem Net Kârı (Zararı)	23	(1.509.685)	(11.915.258)
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		(130.376.711)	(21.453.565)
Vergi Geliri/Gideriyle İlgili Düzeltmeler	14	15.783.429	990.613
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler	6	2.030.856	-
Faiz Gelirleriyle İlgili Düzeltmeler		(29.882.912)	-
Parasal Kazanç (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler	22	16.633.763	14.665.994
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(144.794.863)	(42.816.410)
Ticari Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	3-7	11.880.483	(299.240)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8	(9.978.383)	(4.175.546)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(2.859.860)	(3.862.357)
Ticari Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	3-7	224.891	1.757.128
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	20.607	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8	845.880	9.969.249
Diğer Dönen & Duran Varlıklar Artış (-)/Azalış (+)	10	(170.549)	-
Amortisman ve İtfa Gideriyle İlgili Düzeltmeler	6-11-12	6.304.934	3.583.996
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler		122.499	(1.266.992)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		3.462.514	-
Toplam Düzeltmeler		(131.886.396)	(33.368.823)
Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(12.359.212)	4.098.248
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(12.359.212)	4.098.248
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		24.440.431	(768.580)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	11	(5.150.667)	(768.580)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	12	(291.814)	-
Alınan Faiz		29.882.912	-
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		179.379.868	-
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16	182.121.748	-
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)	6	(2.741.880)	-
E. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)		59.574.691	(30.039.155)
F. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	12.591.587	43.175.595
G. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(2.462.996)	(8.753.416)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (E+F+G)	4	69.703.282	4.383.024

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bulls Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 7 Mayıs 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 8 Mayıs 2024 tarih ve 11077 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 2 Aralık 2024 tarih ve PYŞ/PY.70-YD.31/1683 sayılı faaliyet yetki belgesi ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmaya hak kazanmıştır.

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

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza No:173 Kapı No:20 Şişli/İstanbul.

Şirket'in amacı, Şirketin ana faaliyet konusu, SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 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 Kurulundan ("Kurul") 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;

- (a) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- (b) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (c) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 240.000.000 TL olup, tek ortağı Bulls Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 30'dur. (31 Aralık 2025: 29).

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100%	240.000.000	100%	50.000.000
Ödenmiş Sermaye	100%	240.000.000	100%	50.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		51.532.177		45.719.381
Toplam Düzeltilmiş Sermaye		291.532.177		95.719.381

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir. Ticaret Bakanlığı tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 240.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir (31 Aralık 2025: 50.000.000 TL). Sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 240.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.09.2026 tarihli ve 2026/60 sayılı Bülteni'nde yer alan karar ile 15 fonun tasfiyesine karar verilmiştir. Aktif 17 fonun toplam portföy büyüklüğü 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ise 5.808.750.192 TL'dir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye 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") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

a) Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli 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.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan, TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2026	132,31	1,00000
31 Aralık 2025	134,75	1,24317
30 Eylül 2025	137,23	1,29732

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

a) Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi'ne göre 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde genel fiyat düzeyindeki artış %24,32, son on iki aylık dönemde ise %29,73 olarak gerçekleşmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla son üç yıllık kümülatif enflasyon oranı %158 düzeyinde olup, TMS 29'un uygulanmasını gerektiren %100 eşiğinin üzerindedir. Şirket, enflasyon muhasebesi uygulamasının sonlandırılmasına ilişkin bir düzenleme veya duyuru bulunmaması nedeniyle 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarını TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle hazırlamıştır.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır ("TL"). Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

Elektronik ödemelerle mutabakat

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

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

Diğer değişiklikler

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

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

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

Diğer değişiklikler (Devamı)

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

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

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

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

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

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

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

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

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

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

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

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

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

TFRS 1’de, TFRS 9’a "Diğer TFRS’lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

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

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

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

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

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

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

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

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

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

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

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

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

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

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

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

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

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

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'daki "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık

Satışları veya Katkıları

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

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

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

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

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

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

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

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

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

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

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

Şirket, TFRS 19'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevrimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı
- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

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

2.2. Değişen Muhasebe Politikalarının Etkisi

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi

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 sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Raporlama döneminde yapılan sınıflandırmalar aşağıdaki gibidir.

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket'in **30 Eylül 2026** tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu **31 Aralık 2025** tarihli finansal durum tablosu ve **30 Eylül 2025** kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarda TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler; kasa, vadesiz mevduat ile orijinal vadeleri üç aydan kısa olan, kolayca nakde çevrilebilen ve değer değişikliği riski önemsiz olan vadeli mevduat ve diğer kısa vadeli yatırımlardan oluşmaktadır. Kullanımı geçici olarak kısıtlanmış olmakla birlikte bu koşulları sağlayan mevduatlar da nakit ve nakit benzerleri içerisinde sunulmakta; kısıtlamanın niteliği ve tutarı dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 4).

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını "İtfa edilmiş maliyet bedelinden", "Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan" ve "Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli şartlarda sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "itfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ticari alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilmiştir. (Not 7).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Şirket, finansal varlığı kısa vadede elden çıkarmak amacıyla edindiği zaman, söz konusu kategoride sınıflandırılır. Şirket'in finansal durum tablosunda "türev araçlar" hesabı ile "finansal yatırımlar" hesabında yer alan Hisse Senetleri, Devlet Tahvilleri ve Özel Kesim Tahvilleri bu madde kapsamında, "Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. (Not 7).

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları hisse senetlerinden, ve yatırım fonlarından oluşmakta olup, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Hisse senetleri ve özel kesim tahvilleri Borsa İstanbul'daki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Değer artış ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir (Not 5).

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Kiralamalar

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kiracı durumunda Şirket (Devamı)

Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikler yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismanla tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismanla tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kaleme sunulur. Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, ‘Maddi Duran Varlıklar’ politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirilmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

Şirket, süresi on iki ay veya daha kısa olan kiralamalar ile düşük değerli varlıkların kiralamalarına ilişkin olarak TFRS 16'nın tanıdığı muafiyetten yararlanmakta olup, bu kiralamalara ilişkin kira ödemelerini kira süresi boyunca doğrusal yöntemle gider olarak muhasebeleştirmektedir (Not 6).

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibarıyla değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar ya da zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Varlıklar amortismanına tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Not 11).

Varlık Cinsi	Faydalı ömür
Döşeme ve Demirbaşlar	4 – 10 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi olmayan varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Birikmiş değer düşüklükleri olması durumunda ise değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilmektedir. Yasal kayıtlarında yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir. Şirket'in varlıklarında 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in taşıt alımına ilişkin borçlanma maliyetleri, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemlerinde doğrudan gider olarak gelir tablosuna kaydedilmiştir.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal yükümlülükler

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

Başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile 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. Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmalar hesabı kredilerden oluşmakta olup, "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "itfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. (Not 6).

Ticari borçlar ve diğer borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ticari ve diğer borçları ile finansal borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, belli bir tutarın altında bakiye veren hesaplardan oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar, başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir. (Not 7).

Hasılat

Şirket'in satış gelirleri içerisinde, menkul kıymetlerin satış gelirleri ve faiz gelirleri, hizmet gelirleri ve aracılık komisyonları, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri ile diğer faiz gelirleri yer almaktadır.

Portföy yönetim komisyon gelirleri

Kar veya zarar tablosunda gösterilen fon yönetim ücretleri ve portföy yönetim komisyonları, hizmetin sunulduğu dönem boyunca yönetilen portföy değeri üzerinden tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir (Not 17).

Menkul kıymet ve fon katılma payı alım-satım gelirleri

Şirket'in kendi portföyünde yer alan hisse senetleri ve yatırım fonu katılma paylarının alım-satım işlemlerinde Şirket asıl konumunda olduğundan, bu işlemlere ilişkin satış gelirleri ve satış maliyetleri kar veya zarar tablosunda brüt olarak sunulmaktadır (Not 21).

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüde düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Şirket'i doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol etmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkin bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması ya da bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, ya da Şirket'in iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır. (Not 3).

Bu kapsamda Şirket'in ortağı ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonları, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri ile nihai hakim ortağın bağlı ortaklıkları ilişkili taraf olarak kabul edilir (Not 3).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır. (Not 13).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not 13).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir. İlgili 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları (USD)	48,9303	42,8457
Avro (Euro)	55,5567	50,2859

Hisse Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur. (Not 23)

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirket'in raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve raporlama dönemi sonundaki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 30 Eylül 2026 itibarıyla bu madde kapsamında düzeltme gerektirmeyen olaylar Not 26'de açıklanmıştır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır. Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla bu madde kapsamında ayrılmış olan karşılıkları Not 13'de açıklanmaktadır.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi: Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 14).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi: Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Not 14).

Önemli geçici farklar, finansal yatırımların değerlemesinden, sabit kıymet amortisman düzeltmelerinden, kıdem tazminatı karşılığından, şüpheli alacak karşılıklarından ve kullanım hakkı varlıklarına ilişkin düzeltmelerden doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Netleştirme/Mahsup

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

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Ticari alacak ve borçlar
- Maddi duran varlıklar
- Maddi olmayan duran varlıklar
- Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
- Finansal araçlar

NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket’in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraf açıklamaları aşağıdaki gibidir:

Dönen Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	191.347.215	20.800.677
<i>Bulls Portföy Fonları</i>	<i>191.347.215</i>	<i>20.800.677</i>
Ticari Alacaklar	10.272.628	27.540.131
<i>Bulls Portföy Fonları</i>	<i>10.272.628</i>	<i>27.540.131</i>
	201.619.843	48.340.808
Kısa Vadeli Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	3.189.742	3.130.920
<i>Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i>	<i>3.052.639</i>	<i>3.130.920</i>
<i>Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş.</i>	<i>137.103</i>	-
	3.189.742	3.130.920

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların tamamı brüt ücretlerden oluşmakta ve yıl içerisinde ödenmektedir. Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağladığı işten ayrılma sonrası fayda veya diğer uzun vadeli fayda bulunmamaktadır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Üst Düzey Yönetici Ücretleri	20.222.743	-

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen kar veya zarar tablosu işlemleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap döneminde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen ve kar veya zarar tablosuna yansıtılan işlemlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Mal ve Hizmet Satışları	243.199.664	-	72.458.296	-
<i>Bulls Portföy Yatırım Fonları</i>	<i>242.617.644</i>	-	<i>71.876.276</i>	-
<i>Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i>	<i>582.020</i>	-	<i>582.020</i>	-
		-		-
Mal ve Hizmet Alışları	62.924.490	-	18.028.091	-
<i>Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</i>	<i>62.776.718</i>	-	<i>17.880.319</i>	-
<i>Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş.</i>	<i>147.772</i>	-	<i>147.772</i>	-

*1 Ocak – 30 Eylül 2026 döneminde ana ortak Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den sağlanan 62.776.718 TL tutarındaki hizmet alımları, Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının katılma paylarının dağıtımına ilişkin fon dağıtım kanalı (FDK) komisyonlarından oluşmaktadır.

NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	69.703.282	12.591.587
<i>Vadesiz Mevduat- TL</i>	<i>5.020.305</i>	<i>12.591.587</i>
<i>Vadeli Mevduat- TL</i>	<i>64.682.977</i>	-
Toplam	69.703.282	12.591.587
Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklama	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri (+)	5.020.305	12.591.587
Vadeli Mevduatlar (+)	64.682.977	-
Bloke Mevduatlar (-)	-	-
Raporlanan Nakit ve Nakit Benzerleri	69.703.282	12.591.587

Şirket'in vadeli mevduatına uygulanan yıllık faiz oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %37,30 olup, faiz oranı günlük olarak belirlenmekte ve mevduat günlük olarak değerlendirilmektedir (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse Senetleri	14.749.620	59.712.729
<i>Diğer Taraflardan</i>	<i>14.749.620</i>	<i>59.712.729</i>
Yatırım Fonları	191.347.215	20.800.677
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>191.347.215</i>	<i>20.800.677</i>
Toplam	206.096.835	80.513.406

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	206.096.835	80.513.406
TOPLAM	206.096.835	80.513.406

Kod	Hisse Senetleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
BINBN	Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.	14.749.620	56.323.116
BULGS	Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	3.389.613
	TOPLAM	14.749.620	59.712.729

Kod	Yatırım Fonları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
BAG	Bulls Portföy Atak Değişken Fon	1.009.193	-
BCO	Bulls Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu	1.122.428	1.025.377
BFS	Bulls Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu	545.901	-
BHA	Bulls Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu	1.646.017	-
BI5	Bulls Portföy BİST 50 Dışı Şirketler Hisse Senedi Serbest Fon	81	-
BLT	Bulls Portföy Altın Fonu	76.757	61.117
BPZ	Bulls Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	51.279.525	19.570.209
BSN	Bulls Portföy Sanayi Şirketleri Hisse Senedi Serbest Fon	49	-
BUC	Bulls Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	80.578	142.533
BUV	Bulls Portföy Voltran Serbest (TL) Fon	991	1.441
BBS	Bulls Portföy Birinci (TL) Serbest Fon	134.560.887	-
BG1	Bulls Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	4.023	-
BP1	Bulls Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	3.093	-
BUB	Bulls Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu	57.092	-
BU2	Bulls Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	937.377	-
BU3	Bulls Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4.232	-
BVK	Bulls Portföy Voltran Katılım Serbest (TL) Fon	18.342	-
YLZ	Bulls Portföy Yıldız Pazar Şirketleri Hisse Senedi Serbest Fon	649	-
	TOPLAM	191.347.215	20.800.677

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları ve kiralama yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanım Hakkı Varlıkları	13.778.031	10.233.615
Birikmiş Amortisman (-)	(2.697.086)	(914.745)
TOPLAM	11.080.945	9.318.870
Kısa Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama Yükümlülükleri	1.797.058	9.198.434
Toplam	1.797.058	9.198.434
Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama Yükümlülükleri	8.129.372	-
Toplam	8.129.372	-
Varlık Hareket Tablosu	2026	2025
Dönem başı net defter değeri	9.318.870	-
Dönem içi girişler	3.613.003	-
Cari dönem amortismanı (-)	(1.850.928)	-
Dönem sonu bakiye	11.080.945	-
Finansal Borçların Dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay içerisinde	394.644	9.198.434
3-12 Ay içerisinde	1.402.414	-
1-2 Yıl içerisinde	2.533.010	-
2 ve Üzeri Yıllar İçinde	5.596.362	-
Toplam	9.926.430	9.198.434

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yükümlülük Hareket Tablosu	2026	2025
1 Ocak itibarıyla kayıtlara alınan	9.198.434	-
Varlık girişi	3.476.457	-
Faiz gideri	1.792.690	-
Ödenen kira	(2.741.880)	-
Enflasyon etkisi	(1.799.271)	-
Dönem sonu bakiye	9.926.430	-

Şirket, kiralama yükümlülüklerinin ilk ölçümünde kiralamalarda zımnî faiz oranı belirlenemediğinden kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanılan ağırlıklı ortalama alternatif borçlanma faiz oranı %43,5 olup, kiralama sözleşmelerinin ağırlıklı ortalama kalan süresi 4 yıldır.

NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar- Kısa Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Fonlardan Alacaklar	10.272.628	27.540.131
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>10.272.628</i>	<i>27.540.131</i>
Toplam	10.272.628	27.540.131

Şüpheli ticari alacak karşılıkları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Ticari Borçlar- Kısa Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşterilere Borçlar	5.881.596	7.032.258
<i>İlişkili Taraflara</i>	<i>3.189.742</i>	<i>3.130.920</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara</i>	<i>2.691.854</i>	<i>3.901.338</i>
Toplam	5.881.596	7.032.258

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar- Kısa Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Alacaklar	11.294.719	1.182.162
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>11.294.719</i>	<i>1.182.162</i>
Toplam	11.294.719	1.182.162

*Diğer alacaklar kalemi; fonlardan alacaklar emanet hesabı, diğer kısa vadeli alacaklar ve indirilecek KDV hesaplarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar- Uzun Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.256.368	1.373.826
<i>İlişkili Olmayan Taraflara</i>	<i>1.256.368</i>	<i>1.373.826</i>
Toplam	1.256.368	1.373.826

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Diğer Borçlar- Kısa Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Borçlar	11.949.755	13.804.028
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>11.949.755</i>	<i>13.804.028</i>
Toplam	11.949.755	13.804.028

*Diğer borç ve gider karşılıkları kalemi; FDK komisyon gider tahakkukları, ücret tahakkukları ve vergi yükümlülüğü tahakkuklarından oluşmaktadır.

Diğer Borçlar Ödenecek Vergi ve Fonların Detayı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
<i>Ödenecek Vergi ve Fonlar</i>	<i>7.395.755</i>	<i>4.969.639</i>
Toplam	7.395.755	4.969.639

NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.486.030	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara</i>	<i>3.486.030</i>	-
Verilen Sipariş Avansları	89.480	578.631
<i>İlişkili Olmayan Taraflara</i>	<i>89.480</i>	<i>578.631</i>
Toplam	3.575.510	578.631

*Gelecek aylara ait giderler, peşin ödenen kira bedelleri ile gelecek dönemlere ilişkin SPK faaliyet yetki belgesi harçları ve stratejik danışmanlık hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER (Devamı)

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin Ödenmiş Giderler- Uzun Vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.927.529	5.210.634
<i>İlişkili Olmayan Taraflara</i>	<i>3.927.529</i>	<i>5.210.634</i>
Toplam	3.927.529	5.210.634

*Gelecek yıllara ait giderler, uzun vadeli peşin ödenen kira giderleri ile stratejik danışmanlık hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

NOT 10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş Avansları	170.549	-
Toplam	170.549	-

NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

Brüt Değeri	1 Ocak 2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2026
Mobilya ve Demirbaşlar	10.926.096	2.853.330	-	13.779.426
Özel Maliyetler	17.589.132	2.297.337	-	19.886.469
Toplam	28.515.228	5.150.667	-	33.665.895

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2026
Mobilya ve Demirbaşlar	(2.117.565)	(1.620.651)	-	(3.738.216)
Özel Maliyetler	(3.569.790)	(2.817.080)	-	(6.386.870)
Toplam	(5.687.355)	(4.437.731)	-	(10.125.086)

Net Defter Değeri	22.827.873			23.540.809
--------------------------	-------------------	--	--	-------------------

Brüt Değeri	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2025
Mobilya ve Demirbaşlar	9.033.061	768.580	-	9.801.641
Özel Maliyetler	17.589.114	-	-	17.589.114
Toplam	26.622.175	768.580	-	27.390.755

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2025
Mobilya ve Demirbaşlar	(859.959)	(912.237)	-	(1.772.196)
Özel Maliyetler	-	(2.671.759)	-	(2.671.759)
Toplam	(859.959)	(3.583.996)	-	(4.443.955)

Net Defter Değeri	25.762.216			22.946.800
--------------------------	-------------------	--	--	-------------------

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	1 Ocak 2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2026
Haklar	-	291.814	-	291.814
Toplam	-	291.814	-	291.814
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2026
Haklar	-	(16.275)	-	(16.275)
Toplam	-	(16.275)	-	(16.275)
Net Defter Değeri	-			275.539

NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	20.607	-
Toplam	20.607	-

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan İzin Karşılığı	527.528	1.079.882
Toplam	527.528	1.079.882

İzin Karşılığı Hareket Tablosu

	2026	2025
1 Ocak Bakiyesi	1.079.882	-
Dönem İçi Ayrılan Karşılık	461.410	195.982
Kullanılan İzinler / Ayrılanlar Nedeniyle İptal (-)	(802.532)	-
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(211.232)	-
Dönem Sonu Bakiyesi	527.528	195.982

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	899.812	498.659
Toplam	899.812	498.659

Kıdem Tazminatı Karşılığı Hareket Tablosu

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	498.659	-
Faiz Maliyeti	3.587	-
Cari Hizmet Maliyeti	463.621	629.071
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	31.486	-
TMS 29 Etkisi	(97.541)	-
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	899.812	629.071

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 73.729,87 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 30'dur. (31 Aralık 2025: 29).

TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	30,74	30,74
Beklenen enflasyon oranı (%)	26,20	23,91
Reel iskonto oranı (%)	3,60	5,51

NOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar*	2.846.181	1.579.795
Toplam	2.846.181	1.579.795

*30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 2.846.181 TL cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve 3.353.449 TL dönem karı vergi yükümlülüğü ayrı ayrı sunulmuştur. Söz konusu tutarlar farklı vergilendirme dönemlerine ilişkin olduğundan ve TMS 12'nin 71. paragrafında öngörülen mahsup koşulları sağlanmadığından netleştirilmemiştir.

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026'da %30 ve 31 Aralık 2025'te %30'dur.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %30). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket’in ödenecek kurumlar vergisine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Efektif vergi oranı mutabakatı

Cari dönem vergi gideri ile dönem sonu itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30.09.2026	1 Ocak- 30.09.2025
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	14.273.744	(10.924.645)
Vergi oranı (%30) ile hesaplanan vergi gideri	(4.282.123)	3.277.394
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmelerinin etkisi	(11.309.805)	(3.277.394)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(391.540)	-
Cari dönem vergi gelir/gideri	(15.983.468)	-
Ertelenmiş vergi ve endeksleme etkisi, net	200.039	(990.613)
Toplam vergi gideri	(15.783.429)	(990.613)
Efektif vergi oranı (%)	110,58	(9,07)

* Kanunen kabul edilmeyen giderler esas olarak araç giderleri, özel usulsüzlük cezaları ve özel iletişim vergisinden oluşmaktadır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dön.Karı Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	14.137.257	2.873.473
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	(10.783.808)	(2.873.473)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	3.353.449	-
	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(15.983.468)	-
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	200.039	(990.613)
Toplam Vergi Gelir/Gideri	(15.783.429)	(990.613)

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren %15'tir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %30'dur. (31 Aralık 2025: %30) Şirket'in ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Kıdem tazminatı karşılığı	(899.812)	269.944	(498.665)	149.600
Kullanılmamış izin karşılıkları	(527.528)	158.258	(1.079.894)	323.968
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.154.515	(346.355)	120.439	(36.132)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	11.873.979	(3.562.193)	9.468.319	(2.840.448)
Peşin ödenmiş giderler	503.013	(150.904)	490.306	(147.092)
Finansal yatırımlar	-	-	4.304.553	(1.291.366)
Ertelenen Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	12.104.167	(3.631.250)	12.805.058	(3.841.470)

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(3.841.470)	(727.170)
Kar veya Zarar Tablosu İle İlişkilendirilen	200.039	(990.613)
Diğer Kapsamlı Gelir İle İlişkilendirilen	10.181	-
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(3.631.250)	(1.717.783)

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

Koşullu Yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Kira Teminatı	1.256.368 TL	1.331.631 TL
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	1.256.368	1.331.631
Toplam	1.256.368	1.331.631
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı	0,41%	1,05%

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla verilen 1.256.368 TL tutarındaki teminat mektubu, Şirket'in kiracı olduğu ofis kira sözleşmesi kapsamında Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne verilmiştir (31 Aralık 2025: 1.331.631 TL). Şirket'in aktif değerleri üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

NOT 16 ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özkaynakları aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100%	240.000.000	100%	50.000.000
Ödenmiş Sermaye	100%	240.000.000	100%	50.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		51.532.177		45.719.381
Toplam Düzeltilmiş Sermaye		291.532.177		95.719.381

Sermayenin dağılımı aşağıdadır:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer
TFRS						
Sermaye	240.000.000	51.532.177	291.532.177	50.000.000	45.719.381	95.719.381
Yasal Yedekler			-			-
Toplam	240.000.000	51.532.177	291.532.177	50.000.000	45.719.381	95.719.381

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer
VUK						
Sermaye	240.000.000	-	240.000.000	50.000.000	4.519.028	54.519.028
Yasal Yedekler			-			-
Toplam	240.000.000	-	240.000.000	50.000.000	4.519.028	54.519.028

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye artışı

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Nisan 2026 tarih ve E-12233903-350.05.01-90418 sayılı izni ve Şirket'in 19 Haziran 2026 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı çerçevesinde 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL'den 240.000.000 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 190.000.000 TL'nin 172.511.875 TL'lik kısmı ortak tarafından nakden ödenmiş, 17.488.125 TL'lik kısmı ise iç kaynaklardan (12.969.097 TL'si "Geçmiş Yıllar Karları" ve 4.519.028 TL'si "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" hesabından) karşılanmıştır. Sermaye artışı 26 Haziran 2026 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 26 Haziran 2026 tarih ve 11610 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

	Cıkarılmış sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geçmiş yıllar karları	Toplam
31 Aralık 2025 bakiyesi	50.000.000	45.719.381	19.975.564	115.694.945
Nakden yapılan sermaye artışı	172.511.875	-	-	172.511.875
İç kaynaklardan yapılan sermaye artışı	17.488.125	(4.519.028)	(12.969.097)	-
Transferler (2025 net dönem karı)	-	-	11.567.214	11.567.214
Enflasyon düzeltmesi etkisi	-	10.331.824	(721.951)	9.609.873
30 Eylül 2026 bakiyesi	240.000.000	51.532.177	17.851.730	309.383.907

Yasal Yedekler

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarı ile yasal yedekleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(33.936)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	10.181	-
Toplam	(23.755)	-

Aktüeryal Kayıp Kazanç

	2026	2025
1 Ocak İtibarıyla	-	-
Dönem İçerisinde Hesaplanan Aktüeryal	(33.936)	-
Ertelenmiş Vergi	10.181	-
30 Eylül itibarıyla	(23.755)	-

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hisse Senedi Satışları	157.020.255	106.457.355	78.819.108	24.375.229
Yatırım Fonu Satışları	143.702.095	-	99.090.776	-
Portföy Yönetim Ücreti Gelirleri	216.413.190	-	59.787.029	-
Brüt Satışlar	517.135.540	106.457.355	237.696.913	24.375.229
Diğer İndirimler (-)	(2.774.335)	-	(1.556.262)	-
Net Satışlar	514.361.205	106.457.355	236.140.651	24.375.229
Hisse Senedi Maliyeti	(111.230.512)	(68.986.358)	(55.564.862)	(1.151.066)
Yatırım Fonu Maliyeti	(134.006.632)	-	(91.221.285)	-
Portföy Yönetim Maliyeti	(68.292.623)	-	(22.703.840)	-
Brüt Satış Karı	200.831.438	37.470.997	66.650.664	23.224.163

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu 32 adet yatırım fonu bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Eylül 2026 tarihli ve 2026/60 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 57/1706 ve 57/1707 sayılı kararları ile Şirket'in kurucusu olduğu ve katılma payları TEFAS'ta işlem gören tüm yatırım fonları TEFAS'ta alım ve satım yönünde işleme kapatılmış, bu fonlardan 15 adedinin Kurulca tayin edilecek yöntem ile tasfiye ettirilmesine karar verilmiştir. Tasfiye kapsamı dışında kalan 17 fonun 12 adedi menkul kıymet yatırım fonu, 4 adedi ise gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonudur.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemi hasılatının 216.413.190 TL'lik kısmı portföy yönetim ücreti gelirlerinden oluşmaktadır. Portföy yönetim komisyon gelirleri, hizmetin sunulduğu dönem boyunca yönetilen portföy değeri üzerinden tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in kendi portföyünde yer alan menkul kıymetler ve fon katılma paylarının alım-satım işlemlerinde Şirket asil konumunda olduğundan, bu işlemlere ilişkin satış gelirleri ve satış maliyetleri kâr veya zarar tablosunda brüt olarak sunulmuştur.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Personel Ücret ve Giderleri	(97.861.089)	(53.581.511)	(30.465.580)	(26.702.634)
Haberleşme Gideri	(20.543)	-	(7.110)	-
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(170.689)	(88.352)	(8.972)	(8.815)
Yemek ve Muhtelif Ofis Giderleri	(371.678)	(216.815)	(112.243)	(80.445)
Müşavirlik, Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(5.010.654)	(4.508.481)	(2.021.030)	(1.891.549)
Sigorta Giderleri	(129.497)	-	(40.366)	-
İzin Karşılığı	-	(214.035)	-	-
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(3.188.261)	(4.985.444)	(1.142.385)	(3.804.956)
Amortisman ve Tükenme Payları	(6.304.934)	(3.478.792)	(2.619.671)	(1.103.928)
Apartman Yönetim Giderleri	(940.586)	(3.994.159)	-	(860.115)
Kırtasiye Giderleri	(88.666)	-	(38.497)	-
Yazılım ve Foreks Bağlantı Giderleri	(7.070.552)	(3.927.801)	(2.352.770)	(981.351)
Araç ve Bakım Onarım Giderleri	(321.999)	(150.862)	(127.539)	(88.614)
Dışarıdan Sağlanan Hizmet ve Destek Giderleri	(1.436.150)	(75.522)	(463.701)	(23.073)
Reklam ve İlan Giderleri	(1.868.986)	(205.161)	(1.154.356)	(25.150)
Ulaşım ve Taşıt Giderleri	(98.817)	(529.520)	(40.569)	(392.313)
Kira Giderleri	(7.516.505)	(6.835.518)	(2.741.475)	(2.409.275)
Banka Masraf ve Komisyon Giderleri	(52.822)	(53.292)	(17.378)	(1.031)
Kargo, Nakliye ve Posta Giderleri	(4.995)	-	(2.090)	-
Diğer Giderler	(1.267.050)	(745.025)	(527.390)	(266.216)
Toplam	(133.724.473)	(83.590.290)	(43.883.122)	(38.639.465)

NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Diğer Gelirler	-	19.148.655	-	18.061.313
Toplam	-	19.148.655	-	18.061.313

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri	-	(239.704)	-	-
Diğer Giderler	(249.358)	(1.145.328)	(16.506)	(295.160)
Toplam	(249.358)	(1.385.032)	(16.506)	(295.160)

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerden gelirler/giderler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Finansal Yatırımlar Satış Karı	-	67.185.718	-	-
Kur Farkı Gelirleri	171.025	-	102.288	-
Kira Gelirleri	565.296	-	214.474	-
Toplam	736.321	67.185.718	316.762	-

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Finansal Varlık Değerleme Giderleri	(38.691.215)	-	(37.985.338)	-
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	(35.937.539)	-	(35.937.539)
Toplam	(38.691.215)	(35.937.539)	(37.985.338)	(35.937.539)

NOT 21 FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansman faaliyetlerinden gelirler/giderler aşağıdaki gibidir:

Finansal Gelirler	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	29.882.912	4.824.705	15.646.247	1.113.626
Kur Farkı Gelirleri	-	130.563	-	-
Toplam	29.882.912	4.955.268	15.646.247	1.113.626

Finansal Giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri	-	(3.592)	-	-
Faiz Giderleri	(2.255.216)	(75)	(990.026)	-
Komisyon Giderleri	(10.494.424)	(109.068)	(3.501.637)	-
Toplam	(12.749.640)	(112.735)	(4.491.663)	-

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/ (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla net parasal pozisyon kazançları/kayıpları aşağıdaki gibidir:

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(28.785.716)	(17.848.142)
Peşin ödenmiş giderler	503.013	480.310
Maddi duran varlıklar	3.585.451	5.546.363
Maddi olmayan duran varlıklar	43.209	
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.558.926	
Ödenmiş sermaye	(29.055.127)	(19.406.142)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	1.715	
Geçmiş yıllar karları	(5.422.903)	(4.468.673)
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(59.412.606)	(8.979.415)
Satışların Maliyeti	36.215.058	-
Genel yönetim giderleri	16.691.635	12.869.461
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	28.803	98.634
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	4.384.077	(2.647.391)
Finansman gelir/giderleri	(1.979.023)	(2.005.408)
Vergi Geliri / (Gideri)	1.095.531	(147.426)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(31.762.241)	(18.659.687)

NOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla pay başına kazancı/sulandırılmış pay başına kazancı aşağıdaki gibidir:

Pay Başına Kazanç	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ağırlıklı ortalama pay sayısı	133.206.935	67.488.125
Net dönem karı/(Zararı)	(1.509.685)	(11.915.258)
Pay Başına Kazanç/(Zarar)	(0,01)	(0,18)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	(0,01)	(0,18)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)		
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	(0,01)	(0,18)
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)	(0,01)	(0,18)
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)		

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi aşağıdaki gibidir:

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No:34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca portföy yönetim şirketleri için öngörülen asgari ödenmiş sermaye yükümlülüğü, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla karşılanmaktadır.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetim şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetim şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- b) Risk karşılığı,
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı yukarıda sayılan kalemlerin tamamının üzerinde olup, Şirket'in öz sermayesi de III-55.1 sayılı Tebliğ uyarınca yönetilen portföy büyüklüğüne göre sahip olunması gereken asgari öz sermaye tutarını karşılamaktadır. Bu çerçevede Şirket, ilgili düzenlemelerde öngörülen sermaye yeterliliği yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar, finansal yatırımları ile ticari alacaklarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket'in operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Şirket'in ticari alacaklarının tamamı, kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarından kaynaklanan portföy yönetim komisyon alacaklarından oluşmakta olup, ilgili tutarlar takip eden ayın ilk haftasında tahsil edilmektedir. Şirket'in kredili müşteri işlemi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	10.272.628	-		12.551.087	69.703.282	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.272.628	-	-	12.551.087	69.703.282	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-		
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)		-	-	-	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-		-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-		-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-		-	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-	

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	27.540.131	-		2.555.988	12.591.587
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.540.131	-	-	2.555.988	12.591.587
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- 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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-		-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-		-

Şirket'in faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmece beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda yer verilmektedir:

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (devamı)

30 Eylül 2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Varlıklar	297.367.464	297.367.464	91.270.629	206.096.835	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	69.703.282	69.703.282	69.703.282		-	-
Finansal Yatırımlar	206.096.835	206.096.835		206.096.835		-
Ticari Alacaklar	10.272.628	10.272.628	10.272.628	-	-	-
Diğer Alacaklar	11.294.719	11.294.719	11.294.719			

31 Aralık 2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Varlıklar	121.827.286	121.827.286	41.313.880	80.513.406	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.591.587	12.591.587	12.591.587		-	-
Finansal Yatırımlar	80.513.406	80.513.406		80.513.406		-
Ticari Alacaklar	27.540.131	27.540.131	27.540.131	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.182.162	1.182.162	1.182.162			

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (devamı)

Piyasa Riski

a. Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD
1. Ticari Alacaklar		
2a. Parasal Finansal Varlıklar		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar		
3. Diğer		
4. Dönen Varlıklar		
5. Ticari Alacaklar		
6a. Parasal Finansal Varlıklar(verilen depozite ve teminatlar)	1.256.368	25.000
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar		
7. Diğer		
8. Duran Varlıklar	1.256.368	25.000
9. Toplam Varlıklar	1.256.368	25.000
10. Ticari Borçlar		
11. Finansal Yükümlülükler		
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler		
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler		
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler		
14. Ticari Borçlar		
15. Finansal Yükümlülükler		
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler		
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler		
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler		
18. Toplam Yükümlülükler		
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu		
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı		
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı		
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	1.256.368	25.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	1.256.368	25.000

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, uzun vadeli diğer alacaklar içerisinde yer alan 25.000 ABD doları tutarındaki verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Kurun %10 değişmesi hâlinde net yabancı para pozisyonundan kaynaklanacak vergi öncesi kar/zarar etkisi 125.637 TL'dir.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL
olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faizli vadeli mevduata uygulanan faiz oranlarının 100 baz puan yüksek veya düşük olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Şirket'in yıllık vergi öncesi karı 646.830 TL daha yüksek veya düşük olacaktır (31 Aralık 2025: Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler (-)	(9.926.430)	(9.198.434)
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Vadeli Mevduat Hesabı	64.682.977	-

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (devamı)

c. Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Şirket'in hisse senetleri BİST'de işlem görmekte olup gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Duyarlılık analizleri aşağıdadır:

	30 Eylül 2026	
	BIST endeksinde değer kazanması	BIST endeksinde değer kaybetmesi
Hisse Senetlerinin BIST endeksinde değer değişimi (%10 artış ya da azalış):	1.474.962	(1.474.962)
Yatırım fonu katılma paylarının değer değişimi (%10 artış ya da azalış):	19.134.722	(19.134.722)
TOPLAM	20.609.684	(20.609.684)

	31 Aralık 2025	
	BIST endeksinde değer kazanması	BIST endeksinde değer kaybetmesi
Hisse Senetlerinin BIST endeksinde değer değişimi (%10 artış ya da azalış):	5.971.273	(5.971.273)
Yatırım fonu katılma paylarının değer değişimi (%10 artış ya da azalış):	2.080.068	(2.080.068)
TOPLAM	8.051.341	(8.051.341)

d. Kredi Riski Konsantrasyonu

	30 Eylül 2026	Pay	31 Aralık 2025	Pay
Ticari alacaklar toplamı	10.272.628		27.540.131	
– yöneticiliği yapılan Bulls Portföy fonlarından (ilişkili taraf)	10.272.628	100%	27.540.131	100%
Banka mevduatı toplamı	69.703.282		12.591.587	
– en büyük tek banka / hesap	65.016.454	93%	12.591.587	100%
Finansal yatırımlar toplamı	206.096.835		80.513.406	
– en büyük tek kalem	134.560.887	65%	56.323.116	70%
– en büyük tek hisse senedi	14.749.620	7%	56.323.116	70%

Şirket'in kredi riskine maruz varlıkları önemli ölçüde yoğunlaşma göstermektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı (10.272.628 TL) yöneticiliğini yaptığı ve tamamı ilişkili taraf olan Bulls Portföy yatırım fonlarından, banka mevduatının 65.016.454 TL'si (%93,3) tek bir banka nezdindeki hesaplardan oluşmaktadır. Finansal yatırımların 134.560.887 TL'si (%65,3) tek bir yatırım fonundan, 14.749.620 TL'si (%7,2) ise tek bir hisse senedinden oluşmaktadır. Şirket'in ticari alacakları, yönetilen fonların son bir aylık yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış finansal varlığı bulunmamaktadır.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (devamı)

d. Kredi Riski Konsantrasyonu (devamı)

Beklenen Kredi Zararı Değerlendirmesi

Şirket, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen ticari alacakları için TFRS 9'un basitleştirilmiş yaklaşımını uygulamakta ve ömür boyu beklenen kredi zararlarını karşılık matrisi esasına göre ölçmektedir. Ticari alacakların tamamının yönetilen fonlardan kaynaklanması, tahsil süresinin bir ayı aşmaması ve geçmiş dönemlerde tahsil edilemeyen alacak bulunmaması nedeniyle hesaplanan beklenen kredi zararı tutarı önemsiz kabul edilmiş ve karşılık ayrılmamıştır. Bankalardaki mevduat için karşı tarafın kredi derecelendirme notu ve mevduatın kısa vadeli niteliği dikkate alınarak hesaplanan beklenen kredi zararı önemsiz kabul edilmiştir.

e. Faiz Duyarlılık Analizi

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal aracı vadeli mevduattan oluşmakta olup, faiz oranı duyarlılığına ilişkin bilgi yukarıda sunulmuştur. Sabit faizli finansal araçlar itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçüldüğünden, piyasa faiz oranlarındaki değişimin bu araçlar üzerinden cari dönem kar veya zararı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

f. Mevsimsellik ve ara dönem vergi gideri

Şirket'in faaliyet sonuçları, yönetilen portföy büyüklüğüne bağlı portföy yönetim komisyonları ile menkul kıymet ve fon katılma payı alım-satım işlemlerinden oluşması nedeniyle çeyrek dönemler arasında önemli dalgalanma göstermektedir. Bu nedenle ara dönem sonuçları, yıllık sonuçların doğrusal bir göstergesi olarak değerlendirilmemelidir.

Ara dönem vergi gideri, TMS 34 uyarınca tahmini yıllık efektif vergi oranı esas alınarak hesaplanmaktadır. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemi için kullanılan tahmini yıllık efektif vergi oranı dipnot 14'de açıklanmıştır.

BULLS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar Kategorileri:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Net defter değeri	İtfa Edilmiş Değeri ile Gösterilen Finansal Varlıklar ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	Net defter değeri	İtfa Edilmiş Değeri ile Gösterilen Finansal Varlıklar ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	69.703.282	69.703.282	-	12.591.587	12.591.587	-
Finansal Yatırımlar	206.096.835		206.096.835	80.513.406		80.513.406
Ticari alacaklar	10.272.628	10.272.628	-	27.540.131	27.540.131	-
Diğer alacaklar	11.294.719	11.294.719	-	1.182.162	1.182.162	-
Toplam finansal varlıklar	297.367.464	91.270.629	206.096.835	121.827.286	41.313.880	80.513.406
Finansal yükümlülükler						
Finansal Borçlanmalar	(9.926.430)	(9.926.430)	-	(9.198.434)	(9.198.434)	-
Ticari borçlar	(5.881.596)	(5.881.596)	-	(7.032.258)	(7.032.258)	-
Diğer borçlar	(11.949.755)	(11.949.755)	-	(13.804.028)	(13.804.028)	-
Toplam finansal yükümlülükler	(27.757.781)	(27.757.781)	-	(30.034.720)	(30.034.720)	-
Net	269.609.683	63.512.848	206.096.835	91.792.566	11.279.160	80.513.406

30 Eylül 2026	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Yatırımlar-Hisse Senedi	14.749.620		-	14.749.620
Finansal Yatırımlar-Yatırım Fonu		191.347.215		191.347.215
Toplam	14.749.620	191.347.215	-	206.096.835
31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Yatırımlar-Hisse Senedi	59.712.729		-	59.712.729
Finansal Yatırımlar-Yatırım Fonu		20.800.677		20.800.677
Toplam	59.712.729	20.800.677	-	80.513.406

NOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Eylül 2026 tarih ve 2026/60 sayılı Bülteni uyarınca Şirket'in kurucusu olduğu 15 adet fonun tasfiyesine karar verilmiştir. Söz konusu fonların tasfiye işlemleri T.C. Ziraat Bankası A.Ş. aracılığıyla yürütülmüş olup 16 Ekim 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.