

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	I-II
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	III
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	IV
NAKİT AKIM TABLOSU	V
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	- 6 -
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	- 14 -
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 14 -
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	- 15 -
6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	- 15 -
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 15 -
8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	- 15 -
9. MADDİ DURAN VARLIKLARI	- 16 -
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 16 -
11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	- 17 -
12. BORÇLANMALAR	- 17 -
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	- 17 -
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı).....	- 18 -
14. ÖZKAYNAKLAR.....	- 18 -
15. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT	- 19 -
16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	- 19 -
17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	- 19 -
18. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	- 20 -
19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	- 20 -
20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	- 21 -
21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI	- 22 -
22. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI.....	- 23 -
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	- 23 -
24. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	- 28 -

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

Varlıklar	Dipnot referansları	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		277.643.272	72.693.118
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	222.641.077	54.312.728
Finansal Yatırımlar	4	45.864.195	17.318.125
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	54.817	-
Diğer Alacaklar		-	2.343
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	2.343
Sözleşme Varlıkları			
Peşin Ödenmiş Giderler	7	5.095.843	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	7	5.095.843	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		3.986.840	1.059.922
Diğer Dönen Varlıklar	8	500	-
Duran Varlıklar		26.251.100	97.658.171
Maddi Duran Varlıklar	9	4.617.667	4.949.638
Kullanım Hakları	11	19.048.282	21.774.377
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	2.534.748	2.725.992
Peşin Ödenmiş Giderler	7	50.403	4.483.068
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	-	63.725.096
Toplam Varlıklar		303.894.372	170.351.289

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		48.307.087	169.582.479
Diğer Finansal Yükümlülükler	12	75	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	8.510.087	10.392.502
Ticari Borçlar		1.211.682	2.704.814
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	5	1.211.682	2.704.814
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	36.135.438	4.060.174
Diğer Borçlar		-	84.346.083
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	84.346.083
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.383.024	67.661.994
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	2.383.024	67.661.994
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		66.781	416.912
Uzun vadeli yükümlülükler		11.216.937	12.905.428
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12	7.861.696	9.967.685
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.897.085	2.937.743
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	1.458.156	-
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		244.370.348	(12.136.618)
Ödenmiş Sermaye	14	490.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		42.572.611	35.593.505
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu		(211.308)	(881.322)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(176.848.801)	(2.736.354)
Net Dönem Karı/Zararı		(111.142.154)	(174.112.447)
Toplam kaynaklar		303.894.372	170.351.289

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 Mart 2026 DÖNEMİNE İLİŞKİN****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	15	272.547	-
Brüt kar / (zarar)		272.547	-
Genel yönetim giderleri (-)	16	(64.500.076)	(74.007.822)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	549.859	42.922
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(1.351.019)	(108.528)
Esas faaliyet karı / (zararı)		(65.028.689)	(74.073.428)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	2.723.748	1.474.718
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(5.677)	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		(62.310.618)	(72.598.710)
Finansman gelirleri	19	17.752.426	1.332.664
Finansman giderleri (-)	19	(5.440.242)	(1.067.043)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	21	(2.074.775)	(1.933.184)
Vergi öncesi kar / (zarar)		(52.073.209)	(74.266.273)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(59.068.945)	515.136
Net dönem karı		(111.142.154)	(73.751.137)
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		(111.142.154)	(73.751.137)
Hisse başına kazanç			
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		670.014	346.710
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç	14	957.163	495.300
- Vergi etkisi	20	(287.149)	(148.590)
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları			
Toplam kapsamlı gelir		(110.472.140)	(73.404.427)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Ana ortaklık payları		(110.472.140)	(73.404.427)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler									
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Sermaye Avansı	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıllar Karı	Dönem Karı	Toplam	
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	14.633.963	--	(1.219.282)	--	--	(2.736.351)	40.678.330	
Transferler	--	--	--	--	--	(2.736.351)	2.736.351	--	
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	346.710	--	--	--	346.710	
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	--	(73.751.137)	(73.751.137)	
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	14.633.963	--	(872.572)	--	(2.736.351)	(73.751.137)	(32.726.097)	
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiye	130.000.000	35.593.505	--	(881.322)	--	(2.736.354)	(174.112.447)	(12.136.618)	
Transferler	--	--	--	--	--	(174.112.447)	174.112.447	--	
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	670.014	--	--	--	670.014	
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	--	(111.142.154)	(111.142.154)	
Sermaye arttırımı	360.000.000	6.979.106	--	--	--	--	--	366.979.106	
31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bakiye	490.000.000	42.572.611	--	(211.308)	--	(176.848.801)	(111.142.154)	244.370.348	

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(186.272.584)	23.457.050
Dönem Net Karı (Zararı)		(111.142.154)	(73.751.137)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		(6.579.634)	15.017.271
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	20	59.068.945	(515.136)
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler		4.867.020	1.026.144
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	(17.752.426)	(1.332.664)
Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(3.988.404)	12.317.611
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9-10-11	3.781.431	1.906.172
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(65.362.465)	2.668.468
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		12.806.265	(1.053.324)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(83.376.304)	80.863.631
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(28.546.070)	38.495.123
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(54.817)	80.373
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(54.817)</i>	<i>80.373</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.343	(16.995)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>2.343</i>	<i>(16.995)</i>
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(663.178)	(1.557.051)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.493.132)	1.191.537
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>-</i>	<i>(112.908)</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>(1.493.132)</i>	<i>1.304.445</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		32.075.264	16.536.559
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(84.346.083)	26.123.485
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>(84.346.083)</i>	<i>26.123.485</i>
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(350.631)	-
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(500)</i>	<i>-</i>
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>		<i>(350.131)</i>	<i>10.600</i>
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(201.098.092)	22.129.765
Alınan faiz		17.752.426	1.332.664
Vergi (ödemeleri)/iadeleri		(2.926.918)	(5.379)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(532.122)	(21.737.899)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	108.043	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(83.927)	(5.216.687)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(125.958)	(2.724.265)
Diğer Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)		(383.186)	(14.521.418)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		(47.094)	724.471
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		355.133.055	103.797
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		360.000.000	1.129.941
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		75	-
Ödenen faiz		(4.867.020)	(1.026.144)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		168.328.349	1.822.948
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)		168.328.349	1.822.948
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	54.312.728	219.978
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		-	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	222.641.077	2.042.926

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

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

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 15 kişidir (31 Mart 2025:15 Kişi).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket, Sermaye Piyasası tarafından faaliyet iznini 29 Temmuz 2025 itibarıyla almıştır.

31 Mart 2026 tarihleri itibarıyla ortaklık pay oranı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart 2026
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%
	100%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 4 Temmuz 2025 tarihinde yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, "2025 TFRS Taksonomisi" ile "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

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

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

2.2 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

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

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

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2026	3866,67	1,00000
31 Aralık 2025	3513,87	1,10040
31 Mart 2025	2954,69	1,30865

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

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

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

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

Şirket'in, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376'ncı maddesi uyarınca sermayesini kaybetme durumu bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesinin kayıtlı sermaye sistemi içerisinde 130.000.000 TL'den 490.000.000 TL'ye artırılmasına Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Ocak 2026 tarihindeki bültende ilan edildiği üzere ilgili kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 315.000.000 TL tutarındaki sermaye artırımını 24 Şubat 2026 tarihinde ana ortak tarafından nakden gerçekleştirilmiş ve toplam sermaye tutarı 490.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.5 Netleştirme / Mahsup

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.7 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

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

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Faiz geliri**

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

Temettü geliri

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)***(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)*

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

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

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

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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

Kıdem Tazminatları (Devamı)

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

Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri

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

İlişkili Taraflar

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

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:
- Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar (Devamı)

- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

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

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

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
 - b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.
- Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz Mevduat - TL	2.383.381	54.232.154
Vadesiz Mevduat - Yabancı Para	25	26
Vadeli Mevduat - TL	220.257.671	80.548
	222.641.077	54.312.728

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
a) İtfâ edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar	45.864.195	17.318.125
	45.864.195	17.318.125

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları ve Finansman Bonoları	45.864.195	17.318.125
	45.864.195	17.318.125

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	54.817	--
	54.817	--

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.211.682	2.704.813
	1.211.682	2.704.813

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli alacaklar	--	2.343
	--	2.343

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	84.346.083
	--	84.346.083

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Gelecek aylara ait giderler	5.095.843	--
	5.095.843	--
Uzun vadeli		
Gelecek yıllara ait giderler	50.403	4.483.068
	50.403	4.483.068

8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla diğer varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele verilen avanslar	500	--
	500	--
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	66.781	416.912
	66.781	416.912

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLARI

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	4.568.785	83.927	(108.042)	4.544.670
Özel maliyetler	1.696.775	--	--	1.696.775
	6.265.560	83.927	(108.042)	6.241.445
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	980.258	283.737	(60.721)	1.203.274
Özel maliyetler	335.665	84.839	--	420.504
	1.315.923	368.576	(60.721)	1.623.778
Net kayıtlı değer	4.949.637			4.617.667

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	280.810	4.287.975	--	4.568.785
Özel maliyetler	382.324	1.314.451	--	1.696.775
	663.134	5.602.426	--	6.265.560
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	4.334	975.923	--	980.258
Özel maliyetler	6.372	329.293	--	335.665
	10.706	1.305.217	--	1.315.923
Net kayıtlı değer	652.428			4.949.638

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	31 Mart 2026
Maliyet			
Haklar	3.680.448	125.958	3.806.406
	3.680.448	125.958	3.806.406
Birikmiş itfa payı			
	954.456	317.202	1.271.658
Net kayıtlı değeri	2.725.992	(191.245)	2.534.748

	1 Ocak 2025	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Haklar	3.094	3.677.353	3.680.448
	3.094	3.677.353	3.680.448
Birikmiş itfa payı			
Haklar	74	954.382	954.456
	74	954.382	954.456
Net kayıtlı değeri	3.021	2.722.971	2.725.992

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2026	İlaveler	31 Mart 2026
Maliyet			
Binalar	5.784.631	383.187	6.167.818
Taşıt araçları	26.880.643	--	26.880.643
	32.665.274	383.187	33.048.461
Birikmiş amortisman			
Binalar	2.049.285	432.501	2.481.786
Taşıt araçları	8.841.611	2.676.782	11.518.393
	10.890.896	3.109.283	14.000.179
Net kayıtlı değer	21.774.378		19.048.282

	1 Ocak 2025	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Binalar	2.751.363	3.033.268	5.784.631
Taşıt araçları	--	26.880.643	26.880.643
	2.751.363	29.913.911	32.665.274
Birikmiş amortisman			
Binalar	41.688	2.007.597	2.049.285
Taşıt araçları	--	8.841.612	8.841.612
	41.688	10.849.209	10.890.897
Net kayıtlı değer	2.709.675		21.774.377

12. BORÇLANMALAR

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	8.510.087	10.392.502
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	7.861.696	9.967.686
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	16.371.783	20.360.188

Kiralamalara ilişkin borçlanmaların vade itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
1-2 yıl arası	8.510.087	10.392.502
2-3 yıl arası	7.861.696	9.967.686
Toplam	16.371.783	20.360.188

Kiralamalar TL cinsinden olup, cari dönemde kullanılan iskonto oranı %43,63'tür (31 Mart 2025: %42,50'dir).

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kullanılmamış izin karşılığı	2.383.024	3.170.641
Diğer karşılıklar	--	64.491.353
	2.383.024	67.661.994
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.897.085	2.937.743
	1.897.085	2.937.743
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	54.470	5.854
Diğer	36.080.968	4.054.320
	36.135.438	4.060.174

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL tavanından hesaplanmıştır. (31 Mart 2025: 41.828,42 TL’dir.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Şirket’in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Dönem Başı	2.669.704	2.040.961
Faiz maliyeti	554.897	607.802
Cari dönem hizmet maliyeti	561.913	18.727
Ödemeler	(889.235)	--
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(1.000.195)	(495.992)
Parasal kayıp/kazanç	485.939	(4.342.996)
Dönem Sonu	2.383.024	(2.171.498)

14. ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 490.000.000 TL’dir. Sermaye beheri 1 TL değerinde 490.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: 130.000.000 TL’dir. Sermaye beheri 1 TL değerinde 130.000.000 adet paydan oluşmaktadır.)

Adı	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%	490.000.000	100,00%	130.000.000
	100%	490.000.000	100%	130.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		42.572.611		35.593.505
Ödenmemiş Sermaye		-		-
		532.572.611		165.593.505

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(211.308)	(881.322)
Toplam	(211.308)	(881.322)

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

15. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN HASILAT

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Portföy yönetimi komisyon gelirleri FON	272.547	--
Müşterilerle yapılan sözleşmelerden elde edilen toplam hasılat	272.547	--

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Personel giderleri	49.852.644	66.283.611
Kıdem tazminatı karşılığı	1.471.672	--
İzin karşılığı	--	2.262.389
Amortisman giderleri ve itfa payları	3.781.430	1.906.170
Reklam giderleri	216.593	--
Seyahat giderleri	133.160	45.367
Danışmanlık giderleri	3.071.599	1.338.496
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	3.219.073	457.130
Ofis giderleri	1.185.333	718.665
Kira gideri	102.077	337.564
Motorlu taşıt giderleri	264.652	121.053
Sigorta giderleri	4.016	--
Haberleşme giderleri	138.224	79.193
Vergi, resim ve harçlar	807.304	328.346
Ağırlama giderleri	53.487	70.068
KAP hizmet giderleri	80.553	--
Diğer genel yönetim giderleri	118.259	59.771
Toplam	64.500.076	74.007.823

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Diğer olağandışı gelir ve karlar	549.859	42.922
Toplam	549.859	42.922

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Diğer	1.351.019	108.528
Toplam	1.351.019	108.528

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

18. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2026
Menkul Kıymet Değerleme Karları	2.723.748	1.474.718
Toplam	2.723.748	1.474.718

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım faaliyetlerinden giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2026
Sabit kıymet satış zararı	5.677	-
Toplam	5.677	-

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2026
Faiz geliri	17.752.426	1.332.665
Toplam	17.752.426	1.332.665

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Kur farkı giderleri	18.325	40.899
Faiz giderleri	4.867.020	1.026.144
Diğer	554.897	-
Toplam	5.440.242	1.067.043

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

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2025 yılı vergilendirme dönemleri için %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi

Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile finans kurumları için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 24 Mart 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları				
Kıdem ve İzin Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(119.948)	(6.108.384)	35.984	1.832.516
Mali zarar	-	(209.344.268)	-	62.803.280
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	(119.948)	(215.452.652)	35.984	64.635.796
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişiklikler	189.870	23.081	(56.961)	(6.925)
Maddi Duran Varlıklardaki Değişiklikler	885.218	1.739.763	(265.565)	(521.929)
Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki Değişiklikler	1.228.880	-	(368.664)	-
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	2.676.499	1.272.822	(802.950)	(381.847)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	4.980.467	3.035.666	(1.494.140)	(910.700)
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net	4.860.519	(212.416.986)	(1.458.156)	63.725.096

Ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem başı	63.725.096	782.516
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	56.856.482	515.564
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	- 122.039.734	-104.220
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	-1.458.156	1.193.860

21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Peşin Ödenmiş Giderler	188.619	44.454
Maddi Duran Varlıklar	1.195.315	277.745
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	519.911	114.385
Kullanım Hakları	4.444.992	926.451
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.251	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(1.905.027)	(350.947)
Sermaye Düzeltme Farkları	(42.572.611)	(5.374.463)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33.432.827	1.350.104
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(718)	-
Genel yönetim giderleri (-)	2.012.029	703.462
Finansman gelirleri	(216.721)	(52.214)
Finansman giderleri (-)	-	1.713
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(28.509)	(33.114)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(10.457)	(342)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	63.505	4.620
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	584.322	350.947
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	216.497	104.015
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(2.074.775)	(1.933.184)

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Borçlar;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Esas Holding A.Ş	--	84.346.083
	--	84.346.083

b) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

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

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaat	68.795.951	22.190.262
	68.795.951	22.190.262

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Genel

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

*kredi riski

*likidite riski

*piyasa riski

Risk yönetimi çerçevesi

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

Kredi Riski

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

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

31 Mart 2026, tarihi itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalarda ki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E)	-	54.817	-	-	222.641.077	45.864.195	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	54.817	-	-	222.641.077	45.864.195	
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

31 Mart 2025, tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalarda ki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E)	-	-	-	2.343	54.312.728	17.318.125	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-		2.343	54.312.728	17.318.125	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-					
- Değer düşüklüğü (-)		-					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

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

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

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	75	75	75	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	8.510.087	8.510.087		8.510.087
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.211.682	1.211.682	1.211.682	-
Çalışanlara borçlar	36.135.438	36.135.438	36.135.438	-
Toplam	45.857.282	45.857.282	37.347.195	8.510.087

31 Aralık 2025	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Kiralama işlemlerinden borçlar	10.392.502	10.392.502		10.392.502
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.704.813	2.704.813	2.704.813	-
Çalışanlara borçlar	416.912	416.912	416.912	-
Toplam	13.514.227	13.514.227	3.121.725	10.392.502

Piyasa Riski

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

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Şirket'in 31 Mart 2026, tarihi itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2026		TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	211.523	4.764	--	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	211.523	4.764	--	--
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9.	Toplam varlıklar (4+8)	211.523	4.764	--	--
10.	Ticari borçlar	321.339	7.238	--	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	321.339	7.238	--	--
14.	Ticari borçlar	321.339	7.238	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	321.339	7.238	--	--
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	642.678	14.476	--	--
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
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 (9-18+19)	(431.155)	(9.712)	--	--
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(431.155)	(9.712)	--	--

31 Aralık 2025		TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	88.251	1.872	--	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	88.251	1.872	--	--
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9.	Toplam varlıklar (4+8)	88.251	1.872	--	--
10.	Ticari borçlar	242.822	5.150	--	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	242.822	5.150	--	--
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	242.822	5.150	--	--
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
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 (9-18+19)	(154.571)	(3.278)	--	--
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(154.571)	(3.278)	--	--

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu:**

Şirket'in 31 Mart 2026, tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2026	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(86.231)	86.231	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	(86.231)	86.231	--	--
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	(86.231)	86.231	--	--

31 Aralık 2025	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	6	(6)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	6	(6)	-	-
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer dövizlerin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	6	(6)	--	--

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 31 Mart 2026 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Sermaye yönetimi**

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

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

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

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal borçlar	75	--
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	16.371.783	20.360.187
Nakit ve nakit benzerleri	(222.641.077)	(54.312.728)
Net Finansal Borçlar	(206.269.219)	(33.952.541)
Toplam özkaynak	244.370.348	(12.136.618)
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	450.639.567	21.815.923
Net borç / özkaynak oranı	-45,77%	279,75%

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

31 Mart 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	222.641.077	-	-	222.641.077
Finansal yatırımlar	-	45.864.195	-	45.864.195
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	45.864.195	-	45.864.195
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	-	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	16.371.783	-	-	16.371.783
Ticari borçlar	1.211.682	-	-	1.211.682
	17.583.465	--	--	17.583.465

Finansal varlıklar	Toplam	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	45.864.195	45.864.195	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam				

24. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.