

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap
Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Özkaynaklar Değişim Tablosu	3
Nakit Akış Tablosu	4
1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	5
3. İlişkili taraf açıklamaları	19
4. Nakit ve nakit benzerleri	20
5. Ticari alacaklar ve borçlar	20
6. Diğer alacak ve borçlar	21
7. Peşin ödenmiş giderler	21
8. Maddi Duran Varlıklar	22
9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23
10. Gelir Vergileri	23
11. Çalışanlara sağlanan faydalar	27
12. Özkaynaklar	28
13. Hasılat	29
14. Yatırım faaliyetlerinden gelirler	30
15. Genel yönetim giderleri	30
16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	30
17. Finansman gelirleri ve giderleri	31
18. Net Parasal Pozisyon Kayıplarına İlişkin Açıklamalar	32
19. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	32
20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	33
21. Bilanço sonrası hususlar	37
22. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	37

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (Bin “TL”))

	Dipnot referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		77.954	65.964
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	61.309	62.484
Ticari Alacaklar	5	10.354	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		10.354	-
Diğer Alacaklar	6	1.199	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	1.199	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	5.092	3.480
DURAN VARLIKLAR		8.414	10.896
Maddi Duran Varlıklar	8	6.691	7.600
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	252	258
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	252	258
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10	1.471	3.038
TOPLAM VARLIKLAR		86.368	76.860
YÜKÜMLÜLÜKLER			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		32.638	15.466
Kısa Vadeli Borçlanmalar		21	77
Ticari Borçlar	5	529	1.466
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		529	1.466
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		6.901	68
Ertelenmiş Gelirler		11.590	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10	7.139	2.854
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	6.458	11.001
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	6.458	11.001
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		296	312
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	296	312
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	296	312
ÖZKAYNAKLAR		53.434	61.082
Ödenmiş Sermaye	12	50.000	50.000
Sermaye Düzeltme Farkları		65.237	65.237
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		530	530
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları		530	530
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	2.216	2.216
Geçmiş Yıllar Zararları	12	(56.901)	(42.029)
Net Dönem Zararı		(7.648)	(14.872)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR		86.368	76.860

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıttacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (Bin "TL"))

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Hasılat	13	22.447	23.312
BRÜT KAR/ZARAR		22.447	23.312
Genel Yönetim Giderleri(-)	15	(30.463)	(29.438)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	144	406
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	16	(43)	(50)
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI		(7.915)	(5.770)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	6.896	9.013
FİNANSMAN GELİRİ/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRİ/ZARARI		(1.019)	3.243
Finansman Giderleri(-)	17	-	(137)
Parasal Kayıp	18	(5.062)	(6.467)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRİ/ZARARI		(6.081)	(3.361)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(1.567)	(1.384)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	10	-	(277)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	10	(1.567)	(1.107)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRİ/ZARARI		(7.648)	(4.745)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (Bin “TL”))

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararı	Net Dönem Zararı	Toplam Özkaynak
Önceki Dönem								
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		50.000	59.662	183	2.216	(28.972)	(7.481)	75.608
Transferler		-	-	-	-	(7.481)	7.481	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(4.745)	(4.745)
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		50.000	59.662	183	2.216	(36.453)	(4.745)	70.863
Cari Dönem								
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	12	50.000	65.237	530	2.216	(42.029)	(14.872)	61.082
Transferler		-	-	-	-	(14.872)	14.872	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(7.648)	(7.648)
31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	12	50.000	65.237	530	2.216	(56.901)	(7.648)	53.434

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/(kaynaklanan) nakit akışları:		(873)	9.504
Dönem net karı		(7.648)	(4.745)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		10.267	7.582
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10	1.567	1.383
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	11	(5.315)	(3.020)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9	3.115	404
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17	6.896	136
Parasal Kayıp/Kazanç		4.004	8.679
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(3.492)	6.667
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.812)	(601)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.354)	1.587
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(937)	(11.660)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-	5.027
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(6.832)	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		17.443	12.314
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kaynaklanan) net nakit		(2.199)	(1.338)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(2.199)	(1.322)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	-	(16)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kaynaklanan) nakit akışları:		6.840	-381
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Giriş Çıkışları		(56)	(20)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş Çıkışları		-	(224)
Alınan Faiz	14	6.896	-
Ödenen Faiz	17	-	(137)
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi		(5.702)	(7.056)
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki net değişim		(1.934)	729
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	62.484	75.634
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	60.550	76.363

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 17 Kasım 2020 tarihinde 17 Kasım 2020 tarih ve 10204 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlar aşağıdaki gibidir:

- Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Tubitak Bigg + Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yöneticisi olduğu fonlar aşağıdaki gibidir:

- Teknoloji ve İnovasyon Fonu
- Bölgesel Kalkınma Fonu
- TKYB Sermaye Fonu
- Tubitak Bigg Fonu
- TKYB Üst Fonu

Şirket'in merkezi adresi İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi B Blok Apt. No:10 Ümraniye, İstanbul'dur.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in 15 adet personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2025:14).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değeriyle ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama esaslarına göre, raporlama tarihinde enflasyonun Türk Lirasındaki etkilerinden düzeltilmiş tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuruda; Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında enflasyon muhasebesi uygulanmış ve 2.1.8'de muhasebe politikaları ve hesaplama yöntemleri açıklanmıştır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.2 TFRS'ye Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerin uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

SPK'nin 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu "Kira Sertifikaları Tebliği" hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde gösterilmiştir. Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2026 tarihli ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Nisan 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.1.3 Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.1.4 Geçerli ve raporlama para birimi

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe en yakın bin TL'ye yuvarlanmıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

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

Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak- 31 Mart 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket bu minvalde, 31 Mart 2026 tarihli finansal durum tabloları ile uyumlu olması için 31 Mart 2025 tarihli ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle yeniden düzenlemiştir.

2.1.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar

31 Mart 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.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 17 – Yeni 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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021’de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler “sınıflandırmanın örtüşürülmesi”ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standartın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (devamı)

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamaların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (devamı)

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.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.8 Muhasebe politikaları ve açıklamalarındaki değişiklikler

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetim Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 30 Haziran 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 gerektiğini belirtmiştir.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu çerçevede 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

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

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.8 Muhasebe politikaları ve açıklamalarındaki değişiklikler (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, 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. Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır.

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2026	3866,74	1.0000
31.12.2025	3513,87	1,1004
31.03.2025	2954,69	1,3086

Enflasyon döneminde önceki dönem finansal tablolarının karşılaştırma amacı ile sunumu

Önceki döneme ait karşılaştırmalı rakamlar aynı güncel ölçüm birimine göre yeniden düzenlenmiştir.

Yukarıda belirtilen yeniden düzenleme için uygulanan temel prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kâr veya zarar tablosunda "parasal kazanç/(kayıp)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait tüm ilgili rakamlar, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025'ten 31 Mart 2026'ya kadar olan endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Şirket'in ağırlıklı kullanılan para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Şirket, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29 gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Şirket'in münferit finansal tablolarında sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmaktadır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Hasılat

Portföy yönetimi komisyon gelirleri ve performans ücreti gelirleri

Portföy yönetim komisyonu gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım fonlarının fon toplam değeri üzerinden ve bireysel müşterilerinin sözleşme ile belirlenmiş bir oran kullanılarak hesaplanan yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Portföy yönetimi komisyonları, tahakkuk esasına göre hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilmektedir. Portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen performans kriterleri üzerinden getiri elde edilmesi halinde sözleşmede belirlenen oranda performans komisyonu gelir kaydedilmektedir.

2.2.2 Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir:

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal 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 varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'a göre finansal varlıklardaki değer düşüklüğü için "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda (bilanço) net değerleri ile gösterilirler.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz giderleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.2.3 Finansman gelirleri ve finansman giderleri

Şirket'in finansman geliri ve finansman maliyetleri, kira yükümlülüklerine ilişkin faiz giderini içerir. Faiz geliri kar veya zararda etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Özellikle bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretilmesi ile direkt ilişkilendirilemeyen borçlanma etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanarak kar veya zarara kaydedilir. Yabancı para kazanç ve kayıpları finansman geliri ve maliyeti altında net olarak raporlanır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak raporlanır. Ticari alacaklar ve borçların üzerindeki kur farkı gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde, kur farkı giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde raporlanır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.4 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 en güvenilir şekilde 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.

2.2.5 Nakit Akış Tablosu

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

2.2.6 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

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, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesine göre 31 Mart 2025 tarihli mali tablolarda, kurumlar vergisinin enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmiştir.

2.2.7 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.7 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

2.2.8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar ilk olarak maliyet bedelleri üzerinden kayıtlara alınmaktadır. Varlıkların ilk kez kayıtlara alınmalarının ardından, maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlık harcamaları aktifleştirilir ve varlıklar kullanıma hazır olduğunda itfa edilmeye başlanır.

Maddi olmayan duran varlık itfa payları ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	3-15 yıl
--------	----------

2.2.9 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kıdem tazminatları

Kıdem tazminatları

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kar payı ve ikramiyeye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

2.2.10 Pay Başına Kazanç

TMS 33’e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.2.11 Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.12 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

2.2.13 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.2.14 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye 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.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 12 Çalışanlara sağlanan faydalar

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

3. İlişkili taraf açıklamaları

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş., Repo	19.471	12.716
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş., Repo USD	-	21.800
Toplam	19.471	34.517

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan gelirler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
- Fon yönetim komisyon gelirleri	22.447	87.909
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. repo gelirleri	829	4.473
Toplam	23.276	92.383

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan giderler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan giderler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
-Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.,	321	3.000
Toplam	321	3.000

Şirket'in 1 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 döneminde üst yönetime sağlanan mali menfaatlerin toplamı brüt 13.662 TL'dir (31 Aralık 2025: 31.973 TL).

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

4. Nakit ve nakit benzerleri

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	41.938	28.035
- Vadesiz Hesaplar	1.938	524
- Vadeli Hesaplar	40.000	27.511
Ters Repo İşlemleri	19.471	34.517
Beklenen Kredi Zararı	(100)	(68)
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	61.309	62.484
Faiz Tahakkukları	(759)	(482)
Nakit Akış Tablosundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri	60.550	62.002

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Faiz Oranı (%)	Vade	Tutar
TL Vadeli Mevduat	40,25	Nisan-2026	40.000
Toplam			40.000

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Faiz Oranı (%)	Vade	Tutar
TL Vadeli Mevduat	40,00	Ocak-2026	27.511
Toplam			27.511

31 Mart 2026 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 60.550 TL olup, 60.519 TL Türk Lirası bakiyelerden, 31 TL döviz bakiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 62.002 TL olup, 40.163 TL Türk Lirası bakiyelerden, 21.839 TL döviz bakiyelerden oluşmaktadır).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5. Ticari alacaklar ve borçlar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar	529	1.466
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	529	1.466
Toplam	529	1.466

Şirket'in ticari borçları sigorta, danışmanlık, ofis giderleri için yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

5. Ticari alacaklar ve borçlar (Devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alacaklar	10.354	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10.354	-
Toplam	10.354	-

6. Diğer alacak ve borçlar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.199	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.199	-
Toplam	1.199	-

7. Peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Fonlar adına yapılan giderler	2.526	2.341
Üyelik ve abonelik giderleri	1.586	21
Sigorta poliçe giderleri	579	1.095
Birlik aidatı giderleri	278	7
Danışmanlık ve Sponsorluk Sözleşmesi	123	8
Diğer	-	8
Toplam	5.092	3.480

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

8. Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	31 Mart 2026
Taşıtlar	8.592	1.788	-	10.380
Demirbaşlar	1.151	411	-	1.562
Toplam	9.743	2.199	-	11.942

Birikmiş Amortisman (-)

Taşıtlar	(1.473)	(2.486)	-	(3.959)
Demirbaşlar	(670)	(622)	-	(1.292)
Toplam	(2.143)	(3.108)	-	(5.251)
Net Defter Değeri	7.600	(909)	-	6.691

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Taşıtlar	3.756	4.836	-	8.592
Demirbaşlar	779	372	-	1.151
Toplam	4.535	5.208	-	9.743

Birikmiş Amortisman (-)

Taşıtlar	(158)	(1.315)	-	(1.473)
Demirbaşlar	(511)	(159)	-	(670)
Toplam	(669)	(1.474)	-	(2.143)
Net Defter Değeri	3.866	3.734	-	7.600

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	31 Mart 2026
Haklar	373	-	-	373
Toplam	373	-	-	373

Birikmiş itfa payları (-)

Haklar	(116)	(5)	-	(121)
Toplam	(116)	(5)	-	(121)
Net Defter Değeri	257			252

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Haklar	373	-	-	373
Toplam	373	-	-	373

Birikmiş itfa payları (-)

Haklar	(88)	(28)	-	(116)
Toplam	(88)	(28)	-	(116)
Net Defter Değeri	285			257

10. Gelir Vergileri

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplayarak dönemi izleyen ikinci ayın 17’nci gününe kadar beyan edip 17’nci günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye’de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla banka ve finans kurumları için %25 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un 21. Maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25’ten %30’a çıkarılmıştır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

10. Gelir vergileri (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun" 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalarmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanrı yetkilidir.

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 incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

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 %10 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

10. Gelir vergileri (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabii idi. Ancak, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa göre %15 olan temettü stopaj oranı %10’a indirilmiştir.

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi Yükümlülükleri	7.139	2.854
-Ödenecek vergi ve fonlar	5.557	3.116
-Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.687	1.039
-Dönem karı vergi ve yasal yükümlülükler karşılığı	-	2.889
-Dönem karı peşin ödenen vergiler	(1.105)	(4.190)
Toplam	7.139	2.854

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

10. Gelir vergileri (devamı)

Vergi geliri/(gideri)

31 Mart 2026 – 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	3.038	2.367
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1.567)	820
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) – diğer kapsamlı gelir	-	(149)
Dönem sonu	1.471	3.038

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yürürlükteki etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)		Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31.Mar.26	Oran	31.Mar.26		31.Ara.25	Oran	31.Ara.25	
Personel Prim Karşılığı	3.173	30%	952		8.514	30%	2.554	
İzin Tazminatı Karşılığı	2.142	30%	642		2.487	30%	746	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	296	30%	89		311	30%	93	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.464)	30%	(439)		(1.588)	30%	(476)	
Diğer	758	30%	228		402	30%	120	
Toplam	4.905		1.471		10.126		3.038	

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

11. Çalışanlara sağlanan faydalar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklara ilişkin karşılıklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	2.142	2.488
Ödenecek Personel Prim Karşılıkları	3.173	8.514
Ödenecek Diğer Gider Tahakkukları	1.144	-
Toplam	6.458	11.001

Uzun vadeli karşılıklara ilişkin karşılıklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	296	312
Toplam	296	312

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 64.949 TL (Bin TL' ye bölünmeden tam tutar yazılmıştır). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Şirket kıdem tazminatı toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%27.10	%27.10
Tahmin edilen maaş artış oranı	%30.00	%30.00
Net iskonto oranı	%3.22	%3.22

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

11. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için kıdem tazminatı yükümlölük hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Aralık 2025
1 Ocak itibarıyla	312	377
Faiz gideri	-	85
Hizmet maliyeti	-	436
Aktüeryal kayıp	-	(495)
Enflasyon düzeltme etkisi	(16)	(91)
Toplam	296	312

12. Özkaynaklar

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 50,000 TL olup her biri 1 TL tutarında 50,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Ödenmiş sermaye tutarı 50,000 TL olup her biri 1 TL tutarında 50,000 adet hisseden oluşmaktadır).

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Tutar	%	Tutar	%
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.,	115.237	100	115.237	100
- Ödenmiş Sermaye	50.000		50.000	
- Sermaye düzeltme farkları	65.237		65.237	
Toplam Ödenmiş Sermaye	115.237	100	115.237	100

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

12. Özkaynaklar (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup, finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı, 1 Ocak	2.216	2.216
Dönem içerisinde ayrılan	-	-
Toplam	2.216	2.216

TTK'nın 519 uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşınca kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır.

Geçmiş yıllar karları/zararları

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 56.901 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 42.029 TL zarar).

13. Hasılat

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait fon yönetim komisyon gelirlerinden oluşan hasılatı aşağıdaki tablodaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Fon yönetim komisyon gelirleri	22.447	23.312
Toplam	22.447	23.312

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

14. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Vadeli mevduat gelirleri	829	1.238
Ters repo gelirleri	6.067	7.775
Toplam	6.896	9.013

15. Genel yönetim giderleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket'in genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Personel ücret ve giderleri	(25.137)	(23.895)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.399)	(2.015)
Ofis ve büro giderleri	(943)	(1.371)
Oda aidatları, üyelik ve faaliyet izin harçları	(651)	(521)
Seyahat ve ulaşım giderleri	(607)	(478)
Teknik destek ve danışmanlık giderleri	(600)	(395)
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	(390)	(437)
Haberleşme giderleri	(44)	(21)
Diğer giderler (*)	(692)	(305)
Toplam	(30.463)	(29.438)

(*) Diğer giderler damga vergisi, noter giderleri; Kap, Eft ve sponsorluk kalemlerinden oluşmaktadır.

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Kambiyo karları	144	388
Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	-	18
Toplam	144	406

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

16. Esas faaliyetlerden diğér gelirler ve giderler (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğér giderler

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğér giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Likit varlıklar beklenen zarar karşılıkları	(39)	(40)
Kambiyo zararları	(4)	(10)
Toplam	(43)	(50)

17. Finansman gelirleri ve giderleri

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket'in finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Kira yükümlölüklerine ilişkin faiz gideri	-	(137)
Toplam	-	(137)

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

18. Net Parasal Pozisyon Kayıplarına İlişkin Açıklamalar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kayıpları aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden oluşmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Peşin Ödenmiş Giderler	132	-
Maddi Duran Varlıklar	21	304
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	25
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	(94)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	112	-
Sermaye Düzeltme Farkları	(10.516)	(10.026)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	81	(147)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(202)	(203)
Geçmiş Yıl Zararları	6.160	3.815
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(495)	(548)
Genel Yönetim Giderleri (-)	425	588
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(7)	(13)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(145)	(168)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(628)	-
Toplam Parasal Kazançları/Kayıpları	(5.062)	(6.467)

19. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Mart 2025: Bulunmamaktadır).

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

20.1 Sermayeye İlişkin Riskler

Şirket, faaliyetlerini sürdürürken borç ve sermaye arasındaki dengeyi gözetmek suretiyle karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirketin tabi olduğu "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)" hükümleri gereğince;

Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 2,400,000 TL'ye kadar olan şirketlerin özsermayesinin asgari 75,000 TL,
- b) 2,400,000 TL'den 9,600,000 TL'ye kadar olan şirketlerin özsermayesinin asgari 97,500 TL,
- c) 9,600,000 TL'den 90,000,000 TL'ye kadar olan şirketlerin özsermayesinin asgari 120,000 TL,
- ç) 90,000,000 TL'yi aşan şirketlerin özsermayesinin asgari 240,000 TL,

olması zorunludur.

Şirketlerin sahip olması gereken asgari özsermaye tutarının hesaplamasına esas portföy büyüklüğü tutarının belirlenmesinde, son üç ayın sermaye yeterliliğine ilişkin tablolarında yer alan yönetilen portföy büyüklüğü tutarlarının aritmetik ortalaması dikkate alınır. Öte yandan, yönetilen portföy büyüklüğünün 180,000,000 TL'yi aşması halinde, 180,000,000 TL'yi aşan tutarın %0.02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketlerin özsermaye tutarının 480,000,000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz.

Sermaye yeterliliğine ilişkin hükümler hesaplanırken şirketlerin yönetmekte olduğu portföylere; bireysel portföy yöneticiliği hizmeti sunulan kişilerin, yatırım ortaklıklarının, emeklilik yatırım fonlarının ve kurucusu olduğu fonların portföyleri dahil edilir; sadece yöneticisi olduğu fonların portföyleri, alt portföy yöneticiliği yapılan portföyler ve kendi portföyü dahil edilmez.

Şirketler, bu maddede belirtilen yükümlülüklerin yanı sıra Kurulun aracı kurumlara ilişkin sermaye yeterliliği yükümlülüklerine de tabidir. Sermaye yeterliliği düzenlemeleri kapsamında Şirketin asgari özsermaye yükümlülüğü tutarı belirlenirken, bu maddenin birinci ve ikinci fıkrası çerçevesinde hesaplanacak yönetilen portföy büyüklüğü tutarına karşılık gelen özsermaye tutarı dikkate alınır. Şirketlerin asgari ödenmiş sermaye tutarı ise 75,000 TL'den az olamaz.

Tebliğ hükümleri gereğince faaliyetleri sınırlı olan portföy yönetim şirketleri belirtilen asgari özsermaye ve sermaye tutarlarını yarısı olarak uygular.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. kapsam olarak faaliyetleri sınırlı portföy yönetim şirketlerinden olduğundan tebliğ hükümleri kapsamında belirtilen sermaye şartlarının yarısını uygulamaktadır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye 48,750 TL olarak hesaplanmıştır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik gereği hesaplanan özsermayesi 53,434 TL olup yönetmelik uyarınca 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hesaplanan 48,750 TL gerekli özsermaye tutarından 4,684 TL fazlası bulunmaktadır

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

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

20.2 Finansal riskler

Şirket, faaliyetleri nedeniyle kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

20.2.1 Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla faiz oranı riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

20.2.2 Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

20.2.3 Kredi riski

Şirketin elinde bulundurduğu finansal araçlar, karşı tarafın anlaşma şartlarını yerine getirmemesi dolayısıyla karşı taraf kredi riskini içermektedir.

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

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

20.2 Finansal riskler (devamı)

20.2.3 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2026	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	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)	10.354	-	-	1.199	61.309
- Azami riskin teminat vs, ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A, Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	10.354	-	-	1.199	61.309
B, Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E, Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

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

20.2 Finansal riskler (devamı)

20.2.3 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	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)	-	-	-	-	62.484
- Azami riskin teminat vs, ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A, Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	-	-	-	62.484
B, Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E, Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL"))

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

20.2 Finansal riskler (devamı)

20.2.4 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite açığına maruz kalmamaktadır.

31 Mart 2026	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
-Ticari borçlar	529	529	529	-	-
-Kısa vadeli borçlanmalar	21	21	21	-	-
-Çalışanlara sağlanan faydalar	6.901	6.901	6.901	-	-

31 Aralık 2025	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
-Ticari borçlar	1.466	1.466	1.466	-	-
-Kısa vadeli borçlanmalar	77	77	77	-	-
-Çalışanlara sağlanan faydalar	68	68	68	-	-

20.2.5 Piyasa riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü ile alım satım taahhütlü bulunmaması nedeniyle piyasa riskine maruz kalmamaktadır.

21. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.

22. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.