DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETÇİ RAPORU

İçindekiler **Sayfa**

Özet Finansal durum tablosu (Bilanço) 1

Özet Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu. 2

Özkaynaklar değişim tablosu 3

Nakit akış tablosu 4

Özet Finansal tablolara ilişkin dipnotlar ..... 5 - 28

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2026 Tarihinde sona eren Ara Hesap dönemlerine ait özet Bilanço Tablosu

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		**2.585.920.674**	**2.565.187.375**
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.828.808	3.177.721
Finansal yatırımlar	4	2.381.117.255	2.313.679.938
Ticari alacaklar	5, 21	193.926.831	243.398.784
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*191.524.826*	*238.053.328*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*2.402.005*	*5.345.456*
Peşin ödenmiş giderler	6	8.047.780	4.930.932
Duran varlıklar		**57.307.559**	**54.839.468**
Maddi duran varlıklar	7	3.630.454	5.814.180
Kullanım hakkı varlıkları	9	34.701.227	30.078.794
Maddi olmayan duran varlıklar	8	6.034.333	8.193.479
Ertelenmiş vergi varlığı		12.941.545	10.753.015
Toplam varlıklar		**2.643.228.233**	**2.620.026.843**

Kaynaklar	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**264.070.373**	**320.051.952**
Ticari borçlar	5, 21	17.329.367	27.031.532
İlişkili taraflara ticari borçlar		*7.861.253*	*7.369.910*
İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		*9.468.114*	*19.661.622*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	10.325.067	7.792.233
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	173.775.991	226.199.304
Kısa vadeli karşılıklar	12	51.178.669	41.071.146
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		*50.607.669*	*40.361.295*
Dava karşılığı	10	*571.000*	*709.851*
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		339.913	251.767
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	11.121.366	17.705.970
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**32.304.531**	**31.274.013**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		25.665.969	23.816.775
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	6.638.562	7.457.238
Özkaynaklar		**2.346.853.329**	**2.268.700.878**
Ödenmiş sermaye	15	75.000.000	75.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	144.455.944	144.455.944
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	15	297.864.508	297.864.508
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(2.415.057)	(2.415.057)
Geçmiş yıllar karları		886.280.666	187.421.800
Net dönem karı		945.667.268	1.566.373.683
Toplam kaynaklar		**2.643.228.233**	**2.620.026.843**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2026 Tarihinde sona eren Ara Hesap dönemlerine ait Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları

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

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	16	2.092.738.344	645.053.694	2.066.537.699	761.742.119
Brüt Kar /(Zarar)		**2.092.738.344**	**645.053.694**	**2.066.537.699**	**761.742.119**
Genel yönetim giderleri (-)	18, 19	(651.331.374)	(219.373.595)	(546.303.424)	(190.847.701)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		2.833.187	1.877.434	1.056.906	601.788
Esas faaliyetlerden diğer giderler	20	(17.921.345)	(2.313.886)	(20.445.069)	(7.603.137)
Esas faaliyet karı/(zararı)		**1.426.318.812**	**425.243.647**	**1.500.846.112**	**563.893.069**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	591.371.909	166.458.951	466.141.162	168.329.499
Finansman gideri öncesi faaliyet karı zararı		**2.017.690.721**	**591.702.598**	**1.966.987.274**	**732.222.568**
Parasal kayıp kazanç etkisi	29	**(521.384.697)**	**(150.746.529)**	**(368.279.224)**	**(137.529.555)**
Finansman giderleri (-)		(8.884.534)	(2.624.432)	-	-
Vergi öncesi kar veya zarar		**1.487.421.490**	**438.331.637**	**1.598.708.050**	**594.693.013**
Vergi gelir/(gideri)		**(541.754.222)**	**(136.202.763)**	**(511.053.450)**	**(168.635.802)**
- Dönem vergi gelir/(gideri)	22	(543.942.752)	(139.840.939)	(509.890.691)	(169.686.487)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	22	2.188.530	3.638.176	(1.162.759)	1.050.685
Dönem karı		**945.667.268**	**302.128.874**	**1.087.654.600**	**426.057.211**
Diğer Kapsamlı gelir /(gider)		-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		**945.667.268**	**302.128.874**	**1.087.654.600**	**426.057.211**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	**15**	**75.000.000**	**297.864.508**	**43.983.506**	**(1.709.270)**	**922.356.339**	**141.208.694**	**1.478.703.777**
Transferler		-	-	100.472.438	-	(922.356.339)	821.883.901	-
Net Dönem Karı		-	-	-	-	1.087.654.600	-	**1.087.654.600**
Kar Payları		-	-	-	-	-	(775.670.795)	**(775.670.795)**
Diğer Kapsamlı gelir/gider(-)		-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	**1.087.654.600**	-	**1.087.654.600**
Sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**15**	**75.000.000**	**297.864.508**	**144.455.944**	**(1.709.270)**	**1.087.654.600**	**187.421.800**	**1.790.687.582**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**15**	**75.000.000**	**297.864.508**	**144.455.944**	**(2.415.057)**	**1.566.373.683**	**187.421.800**	**2.268.700.878**
Transferler		-	-	-	-	(1.566.373.683)	1.566.373.683	-
Net Dönem Karı		-	-	-	-	945.667.268	-	**945.667.268**
Kar Payları		-	-	-	-	-	(867.514.817)	**(867.514.817)**
Diğer Kapsamlı gelir/gider(-)		-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	**945.667.268**	-	**945.667.268**
Sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**15**	**75.000.000**	**297.864.508**	**144.455.944**	**(2.415.057)**	**945.667.268**	**886.280.666**	**2.346.853.329**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablosu

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

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**888.963.900**	**774.295.825**
Dönem karı /zararı		**945.667.268**	**1.087.654.600**
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**285.624.759**	**259.870.306**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8,9	8.993.553	7.735.407
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	47.174.729	20.058.783
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*47.174.729*	*20.058.783*
- Dava karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Diğer karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	(441.916)	(2.622.050)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		*(441.916)*	*(2.622.050)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Gerçeğe uygun değer kazançları	4	(316.432.169)	(269.115.059)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları	*17*	*(316.432.169)*	*(269.115.059)*
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		541.754.222	511.053.450
Parasal (Kayıp) / Kazanç		4.576.340	(7.240.225)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**281.596.022**	**(76.301.421)**
Finansal yatırımlardaki artış		248.994.852	(54.584.200)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5	*49.471.953*	*(30.467.788)*
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		*46.528.502*	*(33.620.427)*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		*2.943.451*	*3.152.639*
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	6	*(3.116.848)*	*(1.780.182)*
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5	*(9.702.165)*	*10.530.749*
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		*491.343*	*5.448.980*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		*(10.193.508)*	*5.081.769*
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		*(4.051.770)*	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**1.512.888.049**	**1.271.223.485**
Alınan faiz		441.916	2.622.050
Ödenen Vergiler		(596.366.065)	(487.019.634)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(28.000.000)	(12.530.076)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(1.130.568)**	**(3.350.005)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(1.173.114)	(3.350.005)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satımlarından kaynaklanan nakit girişleri	7,8	42.546	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(876.565.795)**	**(778.929.082)**
Ödenen temettüler		(867.514.817)	(775.670.796)
Kiralama yükümlülüklerine ilişkin nakit çıkışları veya girişleri		(9.050.978)	(3.258.286)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		**11.267.537**	**(7.983.262)**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		**(11.616.450)**	**(4.183.081)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		**(348.913)**	**(12.166.343)**
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**3.177.721**	**20.632.743**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	**3**	**2.828.808**	**8.466.400**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, No:141 Kat:19 Esentepe, Şişli, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,99 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	%99,99	%99,97
Diğer	%0,01	%0,03
Toplam	**%100,00**	**%100,00**

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan Denizbank A.Ş.'nin ana hissedarı Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. ve Dexia S.A'ya ait hisselerin, Sberbank of Russia'ya ("Sberbank") devir süreci 28 Eylül 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket, Sberbank'a bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayı ile 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Dönem içerisinde çalışan personel sayısı 55'tir. (2025: 52 kişi).

Faaliyet Konusu:

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar doğrultusunda Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyleri, yatırımcılarla yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetmek, verilmiş bulunan işleri yapmaktır. Portföy yönetimi kapsamında yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları, emekli sandıkları, sigorta şirketleri, vakıflar ve diğer tüzel kişiler portföylerini de yine vekil sıfatıyla ve yapılacak portföy sözleşmeleri çerçevesinde yönetmektir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurulun ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları

Şirket'in özet finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesine uygun olarak hazırlamıştır. Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren finansal tabloları hazırlarken kullandığı önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

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.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir 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.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları (Devamı)

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel 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 (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.09.2026	137,23	1,000	158%
31.12.2025	110,39	1,243	211%
30.09.2025	105,78	1,297	222%
31.12.2024	84,33	1,627	291%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
• Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları (Devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.1.1 Netleştirme/mahsup

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

2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır (TL) ve muhasebe kayıtlarını TL olarak tutmaktadır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1 Finansal Tabloların Sunum Esasları (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap döneminde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle 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 KGK, 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 değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde 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.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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.

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 – 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 toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan 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 standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 19 – 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 Standart Şirket için geçerli değildir.

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 çevirimini 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'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

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

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

UMSK'nın Haziran 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	**2.828.808**	**3.177.721**
- Vadesiz mevduat	*2.828.808*	*3.177.721*
Toplam	**2.828.808**	**3.177.721**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	2.828.808	3.177.721
Faiz Tahakkukları	-	-
Toplam	**2.828.808**	**3.177.721**

4. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.381.117.255	2.313.679.938
Toplam	**2.381.117.255**	**2.313.679.938**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

4. Finansal yatırımlar (devamı)

		30 Eylül 2026	
	Maliyet	**Makul değeri**	**Kayıtlı değeri**
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Yatırım Fonları	1.568.341.299	2.381.117.255	2.381.117.255
Toplam	**1.568.341.299**	**2.381.117.255**	**2.381.117.255**

		31 Aralık 2025	
	Maliyet	**Makul değeri**	**Kayıtlı değeri**
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Yatırım Fonları	1.664.275.665	2.313.679.938	2.313.679.938
Toplam	**1.664.275.665**	**2.313.679.938**	**2.313.679.938**

5. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	191.524.826	*238.053.328*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.402.005	*5.345.456*
Toplam	**193.926.831**	**243.398.784**

Şirket'in 30 Eylül 2026 itibarıyla ticari alacaklarının tamamı portföy yönetimi komisyon alacaklarından oluşmakta olup söz konusu tutarın 191.524.826 TL'lik kısmı Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndan meydana gelmektedir. (31 Aralık 2025: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 238.053.328 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli ticari borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 21)	*7.861.253*	*7.369.910*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*9.468.114*	*19.661.622*
Toplam	**17.329.367**	**27.031.532**

6. Peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Gelecek aylara ait giderler	8.047.780	*4.930.932*
Toplam	**8.047.780**	**4.930.932**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

7. Maddi duran varlıklar

	Makine Tesis ve Cihazlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	17.131.364	429.806	17.561.170
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar	(42.820)	-	(42.820)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**17.088.544**	**429.806**	**17.518.350**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	11.317.184	429.806	11.746.990
Dönem gideri	2.141.180	-	2.141.180
Çıkışlar	(274)	-	(274)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**13.458.090**	**429.806**	**13.887.896**
30 Eylül 2026 itibariyle net defter değeri	**3.630.454**	-	**3.630.454**

	Makine Tesis ve Cihazlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	16.085.544	429.807	16.515.351
Alımlar	605.197	-	605.197
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**16.690.741**	**429.807**	**17.120.548**
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	8.383.511	429.807	8.813.318
Dönem gideri	2.213.703	-	2.213.703
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**10.597.214**	**429.807**	**11.027.021**
30 Eylül 2025 itibariyle net defter değeri	**6.093.527**	-	**6.093.527**

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	22.341.330	22.341.330
Alımlar	1.238.451	1.238.451
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**23.579.781**	**23.579.781**
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	14.147.851	14.147.851
Dönem gideri	3.397.597	3.397.597
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**17.545.448**	**17.545.448**
30 Eylül 2026 itibariyle net defter değeri	**6.034.333**	**6.034.333**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

8. Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	19.596.521	19.596.521
Alımlar	2.744.809	2.744.809
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**22.341.330**	**22.341.330**
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	10.279.795	10.279.795
Dönem gideri	2.799.650	2.799.650
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**13.079.445**	**13.079.445**
30 Eylül 2025 itibariyle net defter değeri	**9.261.885**	**9.261.885**

9. Kullanım hakkı varlıkları

	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	35.548.485	35.548.485
Alımlar	8.077.209	8.077.209
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**43.625.694**	**43.625.694**
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	5.469.691	5.469.691
Dönem gideri	3.454.776	3.454.776
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**8.924.467**	**8.924.467**
30 Eylül 2026 itibariyle net defter değeri	**34.701.227**	**34.701.227**

	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	24.380.442	24.380.442
Alımlar	11.168.044	11.168.044
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**35.548.486**	**35.548.486**
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	1.829.201	1.829.201
Dönem gideri	2.722.054	2.722.054
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**4.551.255**	**4.551.255**
30 Eylül 2025 itibariyle net defter değeri	**30.997.231**	**30.997.231**

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonu bulunmamaktadır.

Maddi varlıklara ilişkin toplam sigorta 2.122.105 TL, Denizbank tarafından yapılmıştır. (31 Aralık 2025: 2.305.209 TL).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davalara ilişkin 571.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2025: Şirket aleyhine açılan davalara ilişkin 709.850 TL tutarında karşılık ayırmıştır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilen TRİ'ler bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

11. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergiler ve SGK primleri	10.325.067	7.792.233
Toplam	**10.325.067**	**7.792.233**

12. Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	50.607.669	40.361.295
İzin karşılığı	*5.607.669*	*5.552.475*
İkramiye karşılığı	*45.000.000*	*34.808.820*
Dava Karşılığı	571.000	709.851
Toplam	**51.178.669**	**41.071.146**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	5.607.669	5.552.475
Toplam	**5.607.669**	**5.552.475**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli karşılıklar		
İkramiye karşılığı	45.000.000	34.808.820
Toplam	**45.000.000**	**34.808.820**

13. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	11.121.366	17.705.970
Toplam	**11.121.366**	**17.705.970**

14. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	6.638.562	7.457.238
Toplam	**6.638.562**	**7.457.238**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

15. Özkaynaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	30 Eylül 2026	Pay oranı (%)	31 Aralık 2025
Ortaklar				
- Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	99,97	74.977.500	99,97	74.977.500
- Diğer	0,03	22.500	0,03	22.500
Toplam	**100**	**75.000.000**	**100**	**75.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları		297.864.508		297.864.508
Toplam		**372.864.508**		**372.864.508**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	144.455.944	144.455.944
Toplam	**144.455.944**	**144.455.944**

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış "Net Dönem Kârına" payları oranında katılma hakkına sahiptir. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler ve ayrıca halka açık şirketlerde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri de saklıdır. Esas sözleşmede aksine bir hüküm yoksa kar ve tasfiye payı pay sahibinin sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Yıllık kar yıllık bilançoya göre belirlenir. Kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul Kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir.

Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve souçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

16. Hasılat

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hizmet Gelirleri				
- Yatırım fonları yönetim ücret ve komisyonu	2.092.411.073	644.938.319	143.046	45.302
- Portföy yönetim gelirleri	327.271	115.375	2.066.394.653	761.696.817
Toplam	**2.092.738.344**	**645.053.694**	**2.066.537.699**	**761.742.119**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

17. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Menkul kıymet ve yatırım fonları reeskont gelirleri	316.432.169	106.096.568	2.622.050	420.793
Mevduat ve itfa faiz gelirleri	441.916	302.835	269.115.059	125.849.087
Yatırım fonlarından gelirler	274.497.824	60.059.548	194.404.053	42.059.619
Toplam	**591.371.909**	**166.458.951**	**466.141.162**	**168.329.499**

18. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	651.331.374	219.373.595	546.303.424	190.847.701
Toplam	**651.331.374**	**219.373.595**	**546.303.424**	**190.847.701**

19. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Personel ücret ve giderleri	257.152.172	93.170.643	203.129.599	68.535.834
Vergi, resim ve harçlar	121.339.298	36.257.935	115.804.052	40.997.635
Fon hizmet giderleri	78.626.884	25.093.892	65.632.404	21.539.737
Takas saklama komisyonu	62.499.183	17.211.303	40.641.077	14.104.084
Fon Kuruluş ve sürdürme giderleri	35.361.936	10.521.760	29.326.717	9.823.206
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	26.970.345	9.726.864	23.381.011	8.058.007
İşletme giderleri	14.801.743	5.284.848	12.597.253	4.458.365
İlan ve reklam giderleri	17.491.955	8.874.802	17.945.551	12.601.958
Amortisman ve itfa payları giderleri	8.993.553	3.047.797	7.735.407	2.656.122
Ulaşım ve seyahat giderleri	670.412	260.010	377.956	152.939
Haberleşme giderleri	171.973	62.509	198.911	71.813
Diğer genel yönetim giderleri	27.251.920	9.861.232	29.533.486	7.848.001
Toplam	**651.331.374**	**219.373.595**	**546.303.424**	**190.847.701**

20. Esas faaliyetten diğer giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Fon işletim giderleri kesintileri (-)	17.921.345	2.313.886	20.445.069	7.603.137
Toplam	**17.921.345**	**2.313.886**	**20.445.069**	**7.603.137**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

21. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'dir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Denizbank A.Ş.		
- Vadesiz mevduat	228.974	16.018
Toplam	**228.974**	**16.018**

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 191.524.826 TL Deniz Portföy Yatırım Fonları'ndandır. (31 Aralık 2025: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 238.053.328 TL).

İlişkili taraflara borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 itibarıyla ilişkili şirketlere ticari borçları 7.861.253 TL Denizbank A.Ş.'yedir. (31 Aralık 2025: Deniz Portföy Yatırım Fonları: 7.369.910 TL).

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hizmet gelirleri				
-Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Fon Yönetim Ücreti	2.018.307.200	655.552.442	1.959.481.690	705.917.695
-Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Yönetim Danışmanlık Geliri	327.271	117.505	-	-
Toplam	**2.018.634.471**	**655.669.947**	**1.959.481.690**	**705.917.695**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Finansal gelirler				
- Denizbank A.Ş.'den faiz geliri	314.466	276.687	2.396.268	317.738
Toplam	**314.466**	**276.687**	**2.396.268**	**317.738**
İşletme ve Fon hizmet giderleri				
- Denizbank A.Ş. (*)	84.239.247	22.606.267	65.456.419	12.050.664
- Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Ticaret A.Ş Teknolojik destek	1.615.855	50.631	533.981	-1.562.660
- Deniz Finansal Kiralama	3.828.725	938.027	2.949.760	1.736.993
Toplam	**89.683.827**	**23.594.925**	**68.940.160**	**12.224.997**

(*) Denizbank A.Ş.'ye ödenen giderler yönetim gideri, telefon, ısıtma, aydınlatma, su ve diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

21. İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Ödenen ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	51.164.811	9.402.906	47.098.411	10.587.234
Toplam	**51.164.811**	**9.402.906**	**47.098.411**	**10.587.234**

22. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari Vergi Yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	543.942.752	747.879.720
Eksi: Peşin ödenen geçici vergiler	(370.166.761)	(521.680.416)
Dönemin mahsup edilecek/ödenecek kurumlar vergisi tutarı	**173.775.991**	**226.199.304**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi (gelirleri)/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi geliri/ (gideri):		
Cari vergi gideri	(543.942.752)	(509.890.691)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.188.530	(1.162.759)
Toplam	**(541.754.222)**	**(511.053.450)**

22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %30'dur (2025: %30). Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 13. Madde uyarınca 2026 yılı kurum kazançları için ise oran %30 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Cumhurbaşkanı söz konusu %25 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın otuzuncu günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %30 (2025: %30) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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.
Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'si kurumlar vergisinden istisnadır. 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.

Dönem vergi giderinin dönem karı/(zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2026	1 Ocak– 30 Eylül 2025
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar / (zarar)	1.487.421.490	1.598.708.048
Hesaplanan vergi: %30 -%25	(446.226.447)	(479.612.414)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(15.827.349)	(56.010.966)
TL Fon Vergi İstisnası	29.133.394	48.453.854
Diğer	2.090	7.698
Enflasyon muhasebesi uygulaması sonrası vergiye tabi olmayan gelirlerin etkisi	(108.835.910)	(23.891.622)
Toplam	**(541.754.222)**	**(511.053.450)**

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasalaşmış vergi oranı olan %30 kullanılmıştır (2025 : %30).

22. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

Ertelenmiş vergi kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükler):	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı, izin ve dava karşılığı	3.845.170	3.902.914
Prim karşılığı	13.500.000	10.655.602
Kullanım hakkı varlıkları ve yükümlülükleri	(2.608.603)	(1.803.077)
Diğer (*)	(1.795.022)	(2.002.424)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	**12.941.545**	**10.753.015**

(*) Ağırlıklı olarak maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile kısa vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.
30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi varlıklarının hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2026	1 Ocak– 30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:		
1 Ocak, açılış bakiyesi	10.753.015	7.402.039
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	2.188.530	(1.162.759)
Özkaynak altında muhasebeleşen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	-
Kapanış bakiyesi	**12.941.545**	**6.239.280**

23. Hisse başına kazanç

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda olmadığından ve hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket için ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

24. Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır

25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 30.000.000 TL'den az olamaz.

Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Kredi riski

Alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket'in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan, bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in kullandırdığı kredisi bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar			
30 Eylül 2026	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	**191.524.826**	**2.402.005**	-	-	**2.828.808**	**2.381.117.255**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	191.524.826	2.402.005	-	-	2.828.808	2.381.117.255
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	**238.053.328**	**5.345.456**	-	-	**3.177.721**	**2.313.679.938**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	238.053.328	5.345.456	-	-	3.177.721	2.313.679.938
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştı

25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

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.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in finansal varlıkları sabit faizli araçlardır.

Piyasa riski

BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-10 yıl arası (III)
Ticari borçlar	17.329.367	17.329.367	17.329.367	-	-
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	26.005.882	98.448.128	3.016.993	9.050.979	86.380.156
Toplam yükümlülük	**43.335.249**	**115.777.495**	**20.346.360**	**9.050.979**	**86.380.156**

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-10 yıl arası (III)
Ticari borçlar	27.031.532	27.031.532	27.031.532	-	-
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	24.068.542	75.817.722	2.361.380	7.084.141	66.372.201
Toplam yükümlülük	**51.100.074**	**102.849.254**	**29.392.912**	**7.084.141**	**66.372.201**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arzetmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

26. Finansal araçlar

Finansal Araç Kategorileri:

30 Eylül 2026	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	2.828.808	2.828.808	(3)
Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlık	2.381.117.255	2.381.117.255	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	191.524.826	191.524.826	(5,21)
Ticari alacaklar	2.402.005	2.402.005	(5)
Ticari borçlar	17.329.367	17.329.367	(5)

31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansalvarlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3.177.721	3.177.721	(3)
Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlık	2.313.679.938	2.313.679.938	(4)
İlişkili taraflardan alacaklar	238.053.328	238.053.328	(5,21)
Ticari alacaklar	5.345.456	5.345.456	(5)
Ticari borçlar	27.031.532	27.031.532	(5)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**30 Eylül 2026**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.381.117.255	2.381.117.255	-	-
Toplam	**2.381.117.255**	**2.381.117.255**	-	-

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

26. Finansal araçlar (Devamı)

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2025**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.313.679.938	2.313.679.938	-	-
Toplam	**2.313.679.938**	**2.313.679.938**	-	-

27. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

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

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 143 adet Deniz portföy yatırım fonu (31 Aralık 2025: 141 adet yatırım fonu) yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren yılda Deniz portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.986.140.606 TL'dir (31 Aralık 2025: 2.512.005.118 TL) (Not 16).

Deniz portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 23 Adet fonu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 1 Adet fonu yönetmektedir (2025: Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 22 Adet fon ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 1 Adet fon).

29. Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)'na ilişkin açıklamalar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kâr veya zarar tablosunda raporlanan "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kalemi aşağıda belirtilen parasal/parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	**2026-09**	**2025-09**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(369.997.586)**	**(210.384.332)**
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	224.200	160.119
Maddi Duran Varlıklar	(195.446)	645.499
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	560.921	1.848.185
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.669.851	5.566.262
Ödenmiş Sermaye	(72.934.605)	(75.594.531)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(28.256.476)	(18.584.555)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(275.066.031)	(124.425.311)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(151.387.111)**	**(157.894.892)**
Hasılat	(160.191.145)	(167.758.178)
Genel Yönetim Giderleri	52.477.591	46.606.163
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(67.502)	(55.522)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	837.303	1.430.154
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(46.546.714)	(39.280.268)
Dönem Vergi Gideri	2.103.356	1.162.759
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)	**(521.384.697)**	**(368.279.224)**

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.