Genele Açık

DK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

DK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	**1**
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**2**
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	**3**
NAKİT AKIŞ TABLOSU	**4**
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	**5-35**

DK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1	158.816.611
Finansal Yatırımlar	5	361.070.342	-
Diğer Alacaklar	7	2.811.089	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	2.811.089	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	4.162.708	250.384
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9	523.494	3.449.810
Toplam Dönen Varlıklar		**368.567.634**	**162.516.805**
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar		2.109.441	370.639
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		482.578	282.899
Toplam Duran Varlıklar		**2.592.019**	**653.538**
Toplam Varlıklar		**371.159.653**	**163.170.343**
Yükümlülük ve Özkaynaklar			
Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	6	27.925	1.183.627
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	27.925	1.183.627
Diğer Borçlar	7	209.953.074	5.285.211
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	13	202.652.084	2.354.580
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	7.300.990	2.930.631
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**209.980.999**	**6.468.838**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	149.984	19.126
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	149.984	19.126
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10	111.232	76.714
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**261.216**	**95.840**
Toplam Yükümlülükler		**210.242.215**	**6.564.678**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar		**160.917.438**	**156.605.665**
Ödenmiş Sermaye	12	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	51.481.772	51.481.772
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.605.472	-
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	12	3.518.421	-
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)		4.311.773	5.123.893
Toplam Özkaynaklar		**160.917.438**	**156.605.665**
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar		**371.159.653**	**163.170.343**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Ref.	**1 Ocak 30 Eylül 2026**	**4 Şubat 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 30 Eylül 2025**
Dönem Net Karı (Zararı)					
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) (+/-)		-	-	-	-
Brüt Kar (Zarar) (+/-)		-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(52.236.143)	(5.856.477)	(20.666.748)	(5.257.563)
Esas Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)		**(52.236.143)**	**(5.856.477)**	**(20.666.748)**	**(5.257.563)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	88.745.413	-	34.201.898	-
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)		**36.509.270**	**(5.856.477)**	**13.535.150**	**(5.257.563)**
Finansman Gelirleri	17	1.216.451	22.061.158	145.430	9.476
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	18	(33.329.906)	(25.968.663)	(8.868.008)	(13.172.181)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı (Zararı) (+/-)		**4.395.815**	**(9.763.982)**	**4.812.572**	**(18.420.268)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (Geliri) (+/-)		**(84.042)**	**(4.948.700)**	**(122.959)**	**1.485.540**
Dönem Vergi Gideri/Geliri (+/-)		-	(4.948.700)	-	1.485.540
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri (+/-)		(84.042)	-	(122.959)	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı (Zararı) (+/-)		**4.311.773**	**(14.712.682)**	**4.689.613**	**(16.934.728)**
Dönem Net Karı (Zararı) (+/-)		**4.311.773**	**(14.712.682)**	**4.689.613**	**(16.934.728)**
Dönem Net Karının (Zararının) Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları (+/-)		4.311.773	(14.712.682)	4.689.613	(16.934.728)
Dönem Net Karı (Zararı) (+/-)		**4.311.773**	**(14.712.682)**	**4.689.613**	**(16.934.728)**
Diğer Kapsamlı Gelir					
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi (+/-)		-	-	-	-
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)		-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)		**4.311.773**	**(14.712.682)**	**4.689.613**	**(16.934.728)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları (+/-)		4.311.773	(14.712.682)	4.689.613	(16.934.728)

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

					Birikmiş Karlar		
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkı**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Toplam Özkaynaklar**
01.01.2026 Bakiyesi		**100.000.000**	**51.481.772**	**-**	**-**	**5.123.893**	**156.605.665**
Transferler	12			1.605.472	3.518.421	(5.123.893)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	12						
Dönem Karı (Zararı)						4.311.773	4.311.773
30.09.2026 İtibariyle Özkaynak Toplamları		**100.000.000**	**51.481.772**	**1.605.472**	**3.518.421**	**4.311.773**	**160.917.438**
04.02.2025 Bakiyesi		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Sermaye Artışı	12	100.000.000	51.481.772				151.481.772
Toplam Kapsamlı Gelir	12						
Dönem Karı (Zararı)						(14.712.682)	(14.712.682)
30.09.2025 İtibariyle Özkaynak Toplamları		**100.000.000**	**51.481.772**	-	-	**(14.712.682)**	**136.769.090**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansı	**1 Ocak 30 Eylül 2026**	**4 Şubat 30 Eylül 2025**
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(158.176.873)**	**(139.265.267)**
Dönem Net Karı / Zararı		**4.311.773**	**(14.712.682)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**418.267**	**42.393**
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler (+)	15	199.626	42.393
Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Karşılıklar (+)	15	134.599	
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	10	84.042	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(162.906.913)**	**(124.594.978)**
Finansal Yatırımlar Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(362.621.977)	(116.027.717)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	115.227	(6.742.424)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(3.912.324)	(6.021.679)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(1.155.702)	4.196.842
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	204.667.863	
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		**(158.176.873)**	**(139.265.267)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(482.525)**	**(294.750)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(482.525)	(294.750)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**-**	**151.481.772**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12		151.481.772
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		***(158.659.398)***	***11.921.755***
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		***(2.658)***	***857.645***
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		***(158.659.398)***	***11.921.755***
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	***158.662.057***	**-**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	***1***	***12.779.400***

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu

Dünya Katılım Katılım Bankası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı DK Portföy Yönetimi A.Ş., Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin doğrultusunda 4 Şubat 2025 tarihinde kurulmuş ve ticaret siciline tescil edilmiştir.

Anonim Şirket statüsünde olan Şirket'in 100.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

Ad soyad/Ticaret unvanı	Pay tutarları	Pay oranları	Ödenmiş paylar	Ödenmemiş paylar
Dünya Katılım Katılım Bankası A.Ş.	100.000.000	%100.00	100.000.000	-

Şirket'in yönetim kurulu yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi
Kamil Kibar	Yönetim Kurulu Başkanı	04/02/2025
Ahmet Parlak	Yönetim Kurulu Başkan Vekil	04/02/2025
Hüseyin Berat Bulut	Yönetim Kurulu Üyesi	04/02/2025

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Şirket tarafından portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 27 Haziran 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na faaliyet izni başvurusunda bulunulmuştur. Aynı Kanun kapsamında sunulması öngörülen yan hizmetler çerçevesinde ise sermaye piyasalarına ilişkin danışmanlık hizmetleri sunulması, genel yatırım tavsiyesi verilmesi ile servet yönetimi ve finansal planlama faaliyetlerine yönelik olarak da izin başvurusu gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, ilgili Tebliğ'in 37'nci maddesi uyarınca yatırım fonu katılma paylarının pazarlanması ve dağıtımına ilişkin faaliyetler kapsamında da Sermaye Piyasası Kurulu'na faaliyet izni başvurusunda bulunulmuştur.

Yukarıda açıklanan ilgili faaliyet izin süreci rapor tarihi itibarıyla sonuçlanmamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10 kişidir.

Şirket'in kayıtlı adresi Yamanevler Mah. Ahmet Tevfik İleri Cad. No: 22-26 İç Kapı No: 63 Ümraniye/İstanbul

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

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

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet Finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem Finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak, özet sunum formatında hazırlamayı tercih etmiştir. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet Finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirmeye yetkisi vardır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 3 Temmuz 2024 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2024 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Bu duyuruya istinaden SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca 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 vermiştir. Bu çerçevede Şirket kuruluş tarihi 4 Şubat 2025 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TUİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. Şirketin 1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 dönemine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	**Endeks**	**Katsayı**
30 Eylül 2026	137,23	1,00000
31 Aralık 2025	110,39	1,24317

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Peşin ödenmiş giderler, Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Şirket'in TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 4 Şubat – 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

*a) **30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

*b) **30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir**.** Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

  SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

  Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

2. Finansal tabloların sunumuna ilikin esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
    - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
    - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilikin esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

  - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
  - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
  - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
  - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
  - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

Söz konusu değişikliklerin, Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Kâr payı gelirleri ve giderleri

Kar payı gelirleri, TFRS 9 da belirlenen finansal varlığın gelecekteki nakit akımlarının bugünkü net değerine eşitleyen iç verim oranı yöntemine göre muhasebeleştirilmekte ve "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" hesabı üzerinde gösterilmiştir. Kar payı gelirleri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin TFRS 9 da belirlenen finansal varlığın gelecekteki nakit akımlarının bugünkü net değerine eşitleyen iç verim oranı yöntemine göre değerlenmelerini kapsar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilikin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.2.2 Finansal araçlar

a) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken. finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Şirket her raporlama tarihinde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirketin beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır.

b) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin kâr payı oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Etkin kâr payı yöntemi

Etkin kâr payı yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili kâr payı gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin kâr payı oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin kâr payı yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilikin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.2.2 Finansal araçlar (Devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler

i) **Ticari ve diğer borçlar**

Ticari ve diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

2.2.3 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde finansal durum tablosu net değerleri ile gösterilir.

2.2.4 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.2.5 Pay başına kazanç

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – 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.

2.2.6 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
  ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar)

2. Finansal tabloların sunumuna ilikin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.2.7 Raporlama döneminden sonraki olaylar (Devamı)

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.8 Karşılıklar koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.2.9 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.

2.2.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında. söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

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.

Vergi Usul Kanunu'nun (VUK) mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29.01.2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"la yapılan düzenleme ile kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi uygulaması 2023 yılına ertelenmiştir. Buna göre, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere, 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış, 31.12.2023 tarihli VUK mali tablolar ise enflasyon düzeltmesi koşullarının oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. VUK Geçici 33. madde uyarınca, 31.12.2023 tarihinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar kar/zarar hesaplarında gösterilmesi gereken kar/zarar farkları kurumlar vergisi matrahını etkilememektedir. Bununla birlikte, 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan düzenleme ile, Bankalar tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkının, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı düzenleme altına alınmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ancak, 25.12.2025 tarih, 3318 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 Sayılı Kanun'un 34. maddesi ile 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 37. maddede 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2026, 2027 ve 2028 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) mükerrer 298. madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı hüküm altına alınmıştır.

VUK mükerrer 298. maddesinin (Ç) fıkrası ve Geçici 32. maddelerindeki düzenlemeler ile 537 Sayılı VUK Genel Tebliği çerçevesinde tanımlanan kapsamda ihtiyari olarak mükelleflere yeniden değerleme imkanı getirilmiştir. Ancak VUK mükerrer 298. Maddesinin (A) fıkrası ve Geçici 33. madde uyarınca, enflasyon düzeltmesinin yapma zorunluluğu bulunduğu dönemlerde, aynı maddenin (Ç) fıkrası kapsamında yeniden değerleme yapılamaz. Şirket 2025 yılı için yeniden değerleme uygulaması imkanından faydalanmamıştır.

2.2.10 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları
Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir.

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 ikramiye ödemeleri
Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme 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.

2.2.11 Nakit akış tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak. nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.2.12 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 amortismana 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.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	2-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

2.2.13 Maddi olmayan duran varlıklar

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	5 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 yıl

2.2.14 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TFRS'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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.4 Muhasebe hataları

Tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak düzenlenmekte ve önceki dönem finansal tabloları yerinden düzenlenmektedir.

2.5 Gerçeğe uygun değer ölçümü

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerleme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1'inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2'nci seviye: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3'üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket, Türkiye'de ve sadece Portföy Yönetim şirketi olarak faaliyet gösterdiğinden bölümlere göre raporlama açıklaması verilmemiştir.

4. Nakit ve nakit benzerleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bankalar	1	158.816.611
- Katılma hesabı	*1*	*158.816.611*
Toplam	**1**	**158.816.611**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki katılma hesabının katılma oranı ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	**Katılma oranı**	**Vade**	**31 Aralık 2025 (TL karşılığı)**
TL	%36	2 Ocak 2026	158.816.611
Toplam			**158.816.611**

4. Nakit ve nakit benzerleri (Devamı)

Şirket'in nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzerilerinin kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

Hesap adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	1	158.818.611
Kar payı tahakkukları		*(156.554)*
Toplam	**1**	**158.662.057**

5. Finansal yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlık	**Maliyet**	**Kayıtlı değeri**	**Maliyet**	**Kayıtlı değeri**
Yatırım fonu katılma belgeleri	297.778.451	361.070.342	-	-
Toplam	**297.778.451**	**361.070.342**	**-**	**-**

6. Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	27.925	1.183.627
Toplam	**27.925**	**1.183.627**

7. Diğer alacaklar ve borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli alacaklar (vergi alacakları)	2.811.089	-
Toplam	**2.811.089**	**-**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklara Borçlar (Not 13)	200.000.000	-
Diğer Çeşitli Borçlar	7.300.990	2.930.631
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 13)	2.652.084	2.354.580
Toplam	**209.953.074**	**5.285.211**

8. Peşin ödenmiş giderler

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş giderler	517.308	250.384
Gelecek yıllara ait giderler*	*517.308*	*250.384*
İlişkili Taraflara Verilen Avanslar (Not 13)	3.645.400	
Toplam	**4.162.708**	**250.384**

(*) Gelecek yıllara ait özel sağlık sigortası giderlerinden oluşmaktadır.

9. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	523.494	3.449.810
Toplam	**523.494**	**3.449.810**

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi oranı, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %20 olarak belirlenmiştir.

Ancak, 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7394 sayılı Kanun'un 25. Maddesi uyarınca; 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 için Kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. Bu hüküm 2022 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere 15 Nisan 2022 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu değişiklik, 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" uyarınca; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için geçerli olan %25'lik kurumlar vergisi oranı %30'a, diğer şirketler için geçerli olan %20'lik kurumlar vergisi oranı ise %25'e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır. Buna göre; 30 Haziran 2026 tarihi itibariyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır.

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Vergi Usul Kanunu'nun (VUK) mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29.01.2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"la yapılan düzenleme ile kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi uygulaması 2023 yılına ertelenmiştir. Buna göre, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere, 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış, 31.12.2023 tarihli VUK mali tablolar ise enflasyon düzeltmesi koşullarının oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. VUK Geçici 33. madde uyarınca, 31.12.2023 tarihinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar kar/zarar hesaplarında gösterilmesi gereken kar/zarar farkları kurumlar vergisi matrahını etkilememektedir. Bununla birlikte, 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan düzenleme ile, Bankalar tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkının, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı düzenleme altına alınmıştır.

Ancak, 25.12.2025 tarih, 3318 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 Sayılı Kanun'un 34. maddesi ile 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 37. maddede 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2026, 2027 ve 2028 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) mükerrer 298. madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı hüküm altına alınmıştır.
)
VUK mükerrer 298. maddesinin (Ç) fıkrası ve Geçici 32. maddelerindeki düzenlemeler ile 537 Sayılı VUK Genel Tebliği çerçevesinde tanımlanan kapsamda ihtiyari olarak mükelleflere yeniden değerleme imkanı getirilmiştir. Ancak VUK mükerrer 298. Maddesinin (A) fıkrası ve Geçici 33. madde uyarınca, enflasyon düzeltmesinin yapma zorunluluğu bulunduğu dönemlerde, aynı maddenin (Ç) fıkrası kapsamında yeniden değerleme yapılamaz. 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla VUK 298 mükerrer 298. maddesinin Ç fıkrası kapsamında yeniden değerleme yapılmamıştır.

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.

Şirket'in vergi varlığı detayları aşağıdaki gibidir.

Hesap adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yükümlülükler Karşılığı	-	2.422.437
Dönem Karı Peşin Ödenen Vergiler	-	(2.422.437)
Vergi Yükümlülüğü/(varlığı)	**-**	**-**

Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı aşağıdaki gibidir.

Hesap adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş vergi Yükümlülüğü/(varlığı)	(111.232)	(76.714)
Vergi Yükümlülüğü/(varlığı)	**(111.232)**	**(76.714)**

10. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

Muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2026**
Kar payı tahakkukları		
Kıdem tazminatı karşılığı	149.984	44.995
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(520.758)	(156.227)
Toplam	**(370.774)**	**(111.232)**

	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2025**
Kar payı tahakkukları	(156.487)	(46.946)
Kıdem tazminatı karşılığı	19.126	5.738
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(118.349)	(35.506)
Toplam	**(255.710)**	**(76.714)**

11. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar

11.1. Uzun vadeli karşılıklar

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 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.730 TL. 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:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Katılma oranı (%)	29,83	29,83
Enflasyon oranı (%)	24,61	24,61
İskonto oranı (%)	4,19	4,19

Şirketin uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Hesap adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Önceki dönem sonu bakiyesi	19.126	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	134.599	19.126
Dönem içinde ödenen	-	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(3.741)	-
Dönem sonu bakiyesi	**149.984**	**19.126**

12. Özkaynaklar

12.1 Ödenmiş sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 100.000.000 TL olup her biri 1 TL tutarında 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup her biri 1 TL tutarında 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirketin %100 ortağı Dünya Katılım Bankası Anonim Şirketi'dir.

12.2 Sermaye yedekleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye yedekleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.

12.3 Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 1.605.472 TL olarak yasal yedek akçedir. 31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.

12.4 Geçmiş yıl kârları/(zararları)

Şirket'in geçmiş yıllar kârı/zararı 3.518.421 TL'dir.

Şirket'in özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	51.481.772	51.481.772
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.605.472	-
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	3.518.421	-
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)	4.311.773	5.123.893
Toplam	**160.917.438**	**156.605.665**

13. İlişkili taraf açıklamaları

Dünya Katılım Bankası A.Ş., DK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ilgili dönemde işlem yapılan en önemli ilişkili tarafıdır. İlişkili taraf işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dünya Katılım Bankası A.Ş.	1	158.816.611
- Katılma hesapları (Not 4)	*1*	*158.816.611*
Toplam nakit ve nakit benzerleri	**1**	**158.816.611**

Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödeme tutarı 12.912.885 TL'dir.
31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödeme tutarı 3.285.917 TL'dir.

13. İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dünya Katılım Bankası A.Ş.		
- Kısa vadeli diğer borçlar (*)	2.652.084	2.354.580
- Ortaklara Borçlar (**)	200.000.000	
Toplam borçlar	**202.652.084**	**2.354.580**

(*) Kısa vadeli diğer borçlar, personelin maaş ve ek ödemelerine ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır.
(**) 2026 yılı içerisinde yapılacak sermaye artırışında kullanılacaktır. Şirket yönetim kurulu 500.000.000 TL sermaye tavanı içerinde şirket sermayesinin 100.000.000 TL'den 300.0000.000 TL'ne artışı için SPK'na 22.05.2026 tarihinde başvuruda bulunmuştur.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ahlatcı Otomotiv İnş. San. ve Tic. A.Ş		
- Verilen Avanslar	3.645.400	-
Toplam borçlar	**3.645.400**	**-**

- Katılma hesabı kar payı gelirleri	*873.525*	*22.041.746*
Toplam gelirler	**873.525**	**22.041.746**

14. Hasılat ve satışların maliyeti

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait hasılat ve satışların maliyeti bulunmamaktadır.

15. Genel yönetim giderleri

	1 Ocak 30 Eylül 2026	4 Şubat 30 Eylül 2025	1 Temmuz 30 Eylül 2026	1 Temmuz 30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(52.236.143)	(5.856.477)	(20.666.748)	(5.257.563)
TOPLAM	**(52.236.143)**	**(5.856.477)**	**(20.666.748)**	**(5.257.563)**

Genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre gider detayları

Şirket'in genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıda açıklanmıştır:

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak 30 Eylül 2026	4 Şubat 30 Eylül 2025	1 Temmuz 30 Eylül 2026	1 Temmuz 30 Eylül 2025
Personel Ücretleri	(41.452.729)	(5.281.551)	(15.051.994)	(4.931.195)
Vergi Resim Harç ve Stopaj Giderleri	(1.058.788)		(79.811)	
Müşavirlik, Danışmanlık ve Avukatlık Giderleri	(1.234.874)		(925.131)	
Kira Giderleri	(5.039.334)		(2.057.144)	
Diğer Giderler	(3.450.418)	(574.926)	(2.552.668)	(326.368)
TOPLAM	**(52.236.143)**	**(5.856.477)**	**(20.666.748)**	**(5.257.563)**

16. Yatırım faaliyetlerinden gelirler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak 30 Eylül 2026	4 Şubat 30 Eylül 2025	1 Temmuz 30 Eylül 2026	1 Temmuz 30 Eylül 2025
Fon gelirleri	88.745.413	-	34.201.898	-
TOPLAM	**88.745.413**	**-**	**34.201.898**	**-**

17. Finansman gelirleri ve giderleri

Şirket'in finansman gelirleri ve giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak 30 Eylül 2026	4 Şubat 30 Eylül 2025	1 Temmuz 30 Eylül 2026	1 Temmuz 30 Eylül 2025
Katılım hesabı kar payı gelirleri	873.525	22.041.746	28.892	
Diğer gelirler	342.926	19.412	116.538	9.476
TOPLAM	**1.216.451**	**22.061.158**	**145.430**	**9.476**

18. Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları

Şirket'in net parasal pozisyon kazançları/kayıpları aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak 2026-30 Eylül 2026
Parasal olmayan kalemler	
Finansal durum tablosu kalemleri	18.722
Gelecek dönem giderleri	179.392
Maddi/ maddi olmayan duran varlıklar	(29.630.772)
Ödenmiş sermaye	(314.040)
Yasal yedek	(688.224)
Geçmiş yıllar karları	
Kar veya zarar tablosu kalemleri	
Genel yönetim giderleri	3.903.549
Finansman gelirleri	(157.958)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(6.640.575)
Toplam	**(33.329.906)**

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Bu not aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir.

Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Kar Payı Riski

19.1 Kredi riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememe olasılığı olarak tanımlanır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	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 riki	-	-	-	**2.811.089**	**1**	**361.070.342**
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	2.811.089	1	361.070.342
B. Koşulların 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	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**		
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat ve finansal varlıklar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	-	-	-	**158.816.611**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	158.816.611
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-

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

20.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in sukuk (kira sertifikası) ihraçlarına ilişkin nitelikli yatırımcıya olan dolaylı yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sığ piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi. Sukukları ihraç eden finansal kurumun ve dolaylı olarak da Şirket'in ilişkili yükümlülükleri yerine getirememesi sonucu likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi finansal kurumlarla garanti sözleşmeleri imzalayarak muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı elde etmek garantisi almak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşmeler uyarınca kalan vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem **Türev olmayan finansal yükümlülükler**	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit akışı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1 yıl – 5 yıl arası**	**5 yıl ve üzeri**
Ticari borçlar	27.925	27.925	27.925	-	-	-
Diğer borçlar	209.953.074	209.953.074	209.953.074	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	149.984	149.984	-	-	-	149.984
Toplam	**210.130.983**	**210.130.983**	**209.980.999**	**-**	**-**	**149.984**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşmeler uyarınca kalan vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem **Türev olmayan finansal yükümlülükler**	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit akışı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1 yıl – 5 yıl arası**	**5 yıl ve üzeri**
Ticari borçlar	1.183.627	1.183.627	1.183.627	-	-	-
Diğer borçlar	5.285.211	5.285.211	5.285.211	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19.126	19.126	-	-	-	19.126
Toplam	**6.487.964**	**6.487.964**	**6.468.838**	**-**	**-**	**19.126**

Şirket'in türev olmayan finansal varlıkların ve yükümlülüklerinin beklenen vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Vadesiz**	**1 aya kadar**	**1 ay - 1 yıl arası**	**1 yıl - 5 yıl arası**	**5 yıl- ve üzeri**	**Dağıtılamayan**	**Toplam**
Nakit ve nakit benzerleri	-	1	-	-	-	-	1
Finansal yatırımlar	-	361.070.342	-	-	-	-	361.070.342
Diğer varlıklar	-	6.973.797	523.494	-	-	2.592.019	10.089.310
Toplam varlıklar	**-**	**368.044.140**	**523.494**	**-**	**-**	**2.592.019**	**371.159.653**
Ticari borçlar	-	(27.925)	-	-	-	-	(27.925)
Diğer yükümlülükler	-	(209.953.074)	-	-	(261.216)	(160.917.438)	(371.131.728)
Toplam yükümlülükler	**-**	**(209.980.999)**	**-**	**-**	**(261.216)**	**(160.917.438)**	**(371.159.653)**
Net likitide riski fazlası / (açığı)	**-**	**158.063.141**	**523.494**	**-**	**(261.216)**	**(158.325.419)**	**-**

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

20.2 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Vadesiz	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl- ve üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	158.816.611	-	-	-	-	158.816.611
Diğer varlıklar	-	250.384	3.449.810	-	-	653.538	4.353.732
Toplam varlıklar	**-**	**159.066.995**	**3.449.810**	**-**	**-**	**653.538**	**163.170.343**
Ticari borçlar	-	(1.183.627)	-	-	-	-	(1.183.627)
Diğer yükümlülükler	-	(5.285.211)	-	-	(19.126)	(156.682.379)	(161.986.716)
Toplam yükümlülükler	**-**	**(6.468.838)**	**-**	**-**	**(19.126)**	**(156.682.379)**	**(163.170.343)**
Net likitide riski fazlası / (açığı)	**-**	**152.598.157**	**3.449.810**	**-**	**(19.126)**	**(156.028.841)**	**-**

20.3 Kur riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para cinsinden parasal varlıklarını TL'ye çevirirken kurlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 itibarıyla kur riski bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 itibarıyla kur riski bulunmamaktadır.)

20.4 Kar Payı Riski

Piyasa kar payı oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açmasından dolayı fiyat riskine maruz kalınmaktadır.

DK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kar payı pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Kar Payı Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit oranlı finansal araçlar		
Katılma hesabı	-	150.439.574
	-	**150.439.574**

21. Finansal araçlar

21.1 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

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

Şirket'in finansal tablolarında gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Kısa vadeli borçların (kira sertifikalarının ihracına ilişkin yükümlülükler) gerçeğe uygun değeri kalan vadelerine göre nakit çıkışlarının değişen ülke risk primi ve kâr payı oranı değişimleri göz önünde bulundurularak hesaplanan oranlarla indirgenmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

21. Finansal araçlar (Devamı)

21.1 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1	1
Finansal yatırımlar	361.070.342	361.070.342
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.811.089	2.811.089
Toplam	**363.881.432**	**363.881.432**
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	27.925	27.925
Diğer borçlar	209.953.074	209.953.074
Diğer yükümlülükler	261.216	261.216
Toplam	**210.242.215**	**210.242.215**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	158.816.611	158.816.611
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.449.810	3.449.810
Toplam	**162.266.421**	**162.266.421**
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.183.627	1.183.627
Diğer borçlar	5.285.211	5.285.211
Diğer yükümlülükler	19.126	19.126
Toplam	**6.487.964**	**6.487.964**

22. Karşılıklar şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

24. Taahhütler

Bulunmamaktadır.

25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket yönetim kurulu 500.000.000 TL sermaye tavanı içerinde şirket sermayesinin 100.000.000 TL'den 300.0000.000 TL'ne artışı için SPK'na 22.05.2026 tarihinde başvuruda bulunmuş olup, onay süreci devam etmektedir.

……..