Kuveyt Türk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-32

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
NOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
NOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR	17
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
NOT 7	DİĞER ALACAKLAR…	18
NOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
NOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
NOT 10	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER	19
NOT 11	TÜREV ARAÇLAR	19
NOT 12	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20
NOT 13	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
NOT 14	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	20
NOT 15	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21
NOT 16	HASILAT	22
NOT 17	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	22
NOT 18	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	22
NOT 19	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	23
NOT 20	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	23
NOT 21	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	23-24
NOT 22	PAY BAŞINA KAZANÇ	24
NOT 23	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-28
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	29-31
NOT 26	NET PARASAL POZİSYON KAYIP / (KAZANÇ)	31
NOT 27	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	32
NOT 28	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	32

KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	3.086.488	3.359.888
Finansal Yatırımlar	5	3.751.214.403	2.732.234.990
Ticari Alacaklar		180.676.237	224.952.170
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6, 23*	*178.646.553*	*222.750.697*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*2.029.684*	*2.201.473*
Diğer Alacaklar	*7*	6.976.285	42.832.516
Peşin ödenmiş giderler	14	3.486.531	1.705.513
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**3.945.439.944**	**3.005.085.077**
DURAN VARLIKLAR			
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	71.973.830	22.258.748
Maddi Duran Varlıklar	8	158.558.674	55.159.789
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	7.453.476	5.084.060
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	22.320.796	20.566.897
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**260.306.776**	**103.069.494**
TOPLAM VARLIKLAR		**4.205.746.720**	**3.108.154.571**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	10	8.110.243	1.088.207
Ticari Borçlar	6	10.182.331	22.257.180
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*10.182.331*	*22.257.180*
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	21	175.513.154	149.244.998
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		78.314.861	117.380.329
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*78.314.861*	*117.380.329*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	20.954.334	22.739.313
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**293.074.923**	**312.710.027**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	10	62.731.103	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		49.144.058	45.180.657
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*12*	*49.144.058*	*45.180.657*
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**111.875.161**	**45.180.657**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	250.000.000	250.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		341.059.883	341.059.883
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		18.907.498	5.270.578
- Tanımlanmış Fayda Planı Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları		*18.907.498*	*5.270.578*
Olağanüstü Yedekler		1.791.699.442	777.656.335
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	147.902.161	128.564.359
Geçmiş Yıllar Karları		214.331.823	42.679.553
Net Dönem Karı		1.036.895.829	1.205.033.179
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**3.800.796.636**	**2.750.263.887**
TOPLAM KAYNAKLAR		**4.205.746.720**	**3.108.154.571**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	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	1.964.433.603	579.242.240	1.711.506.671	596.942.544
BRÜT KAR		**1.964.433.603**	**579.242.240**	**1.711.506.671**	**596.942.544**
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(600.742.623)	(209.611.715)	(445.479.945)	(149.361.457)
ESAS FAALİYET KARI		**1.363.690.980**	**369.630.525**	**1.266.026.726**	**447.581.087**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	912.307.687	320.770.026	712.856.538	255.738.446
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	18	(265.900)	(232.586)	(133.131.492)	(13.494.389)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**2.275.732.767**	**690.167.965**	**1.845.751.772**	**689.825.144**
Finansman Gideri (-)	20	(7.655.825)	(5.675.557)	(3.013.949)	(919.281)
Finansman Gelirleri	20	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**2.268.076.942**	**684.492.408**	**1.842.737.823**	**688.905.863**
Parasal Kayıp / (Kazanç)	26	**(655.153.586)**	**(154.171.985)**	**(404.869.350)**	**(149.271.507)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	**21**	**(576.027.527)**	**(183.835.791)**	**(514.428.532)**	**(195.923.166)**
Dönem Vergi Gideri (-)	21	(585.884.640)	(194.525.409)	(513.568.340)	(196.599.382)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	21	9.857.113	10.689.618	(860.192)	676.216
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**1.036.895.829**	**346.484.632**	**923.439.941**	**343.711.190**
DÖNEM KARI		**1.036.895.829**	**346.484.632**	**923.439.941**	**343.711.190**
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**18.907.498**	**16.203.602**	**(715.971)**	**640.537**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veye Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		**27.010.711**	**23.148.002**	**(1.022.816)**	**915.053**
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(8.103.213)**	**(6.944.400)**	**306.845**	**(274.516)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**1.055.803.327**	**362.688.234**	**922.723.970**	**344.351.727**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler**		**Birikmiş karlar**		
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	***Tanımlanmış Fayda Planı Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları***	***Diğer Kazanç / Kayıplar***	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar karları /zararları**	**Net dönem karı /zararı**	**Toplam özkaynaklar**
01.01.2025 itibarıyla bakiye	**80.000.000**	**283.382.613**	**-**	**735.918**	**15.863.476**	**297.110.533**	**863.603.506**	**1.540.696.046**
Transferler	-	-	-	-	890.357.219	(26.753.713)	(863.603.506)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(1.451.889)	-	-	923.439.941	921.988.052
Sermaye Arttırımı	170.000.000	57.677.270	-	-	-	(227.677.270)	-	-
30.09.2025 itibarıyla bakiye	**250.000.000**	**341.059.883**	**-**	**(715.971)**	**906.220.695**	**42.679.550**	**923.439.941**	**2.462.684.098**
01.01.2026 itibarıyla bakiye	**250.000.000**	**341.059.883**	**-**	**5.270.578**	**906.220.694**	**42.679.553**	**1.205.033.179**	**2.750.263.887**
Transferler	-	-	-		1.033.380.909	171.652.270	(1.205.033.179)	
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-		13.636.920			1.036.895.829	1.050.532.749
30.09.2026 itibarıyla bakiye	**250.000.000**	**341.059.883**	**-**	**18.907.498**	**1.939.601.603**	**214.331.823**	**1.036.895.829**	**3.800.796.636**

KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.151.729.340**	**1.058.996.684**
Dönem Karı / Zararı		**1.036.895.829**	**923.439.941**
Dönem Net Karı / Zararı İle İlgili Düzeltmeler		**(494.736.046)**	**1.144.011.408**
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8, 9	31.635.055	24.833.802
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	(35.102.067)	10.424.279
Finansman (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(7.655.825)	3.013.949
-Finansman Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*(7.655.825)*	*3.013.949*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	(1.036.895.829)	514.428.533
Parasal Kayıp/ Kazanç		537.970.970	591.310.845
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**609.569.557**	**(1.008.454.665)**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	27.751.595	(50.781.229)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	14	(2.114.628)	(221.631.686)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(7.721.194)	(4.884.598)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış		1.079.829.744	(439.381.471)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişimler		31.798.072	(2.212.021)
Vergi (Ödemeleri)/İadeleri		(519.974.032)	(289.563.660)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(1.151.345.522)**	**(910.492.390)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	5	(1.018.979.414)	(900.703.007)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışlar	8, 9	(146.003.028)	(8.337.494)
Menkul Kıymetlerden Alınan Kar Payı Gelirleri		13.636.920	(1.451.889)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		**383.818**	**148.504.294**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(657.218)**	**(34.549.315)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**3.359.888**	**170.411.980**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**4**	**3.086.488**	**284.366.959**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup genel müdürlüğü Finanskent Mah. Finans Cd. Finans Merkezi Sitesi No: 22 İç Kapı No:61 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 26 Mayıs 2015 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterileriyle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların, yatırım ortaklıklarının ve gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir. Şirket'in portföy yöneticiliği lisansına ilave olarak yatırım danışmanlığı yetki belgesi bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla gerekli başvurularını yapmış ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 7 Eylül 2015 tarihinde yetki belgesini almıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 60 kişidir (31 Aralık 2025: 52).

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

Yetki Belgesi Türü	**Yürürlük Tarihi**
Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	7 Eylül 2015
Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	7 Eylül 2015

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay oranı (%)	**Pay tutarı**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı**
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş(*)	%100	250.000.000	%100	250.000.000
Toplam	**100**	**250.000.000**	**100**	**250.000.000**

(*) Nominal değerleri ifade etmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu 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 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") 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 Eylül 2026	4.368,35	1,000000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,243173	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,297316	%222

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. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.

Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

Kar veya zarar 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 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

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, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarında değişiklik olması halinde raporlar değişen muhasebe politikası ile tutarlı olarak revize edilir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***
Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(devamı)

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.
Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 *Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) *Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) *Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.
Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler
Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi:

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Kar payı ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.
Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen yönetim ücretleri gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar:

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Özel maliyetler	Kira Süresince
Taşıtlar	5 yıl

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar. iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 - 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı):

Finansal Araçlar:

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı. finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

TFRS 9, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri, yatırım fonları ve ticari alacaklardan oluşmakta olup; yatırım fonları " Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan" nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar ise "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü (Devamı)

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir kira geliri veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz geliri yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

Belirlenmiş faiz gelir oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz gelir etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz gelir oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri:

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Pay Başına Kazanç:

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç / kayıp hesaplanmamıştır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar (Devamı):

Karşılıklar. Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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 taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Durdurulan Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, duran varlıklardan ve diğer farklarından doğmaktadır.

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar (Devamı):

Nakit Akış Tablosu:

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

Kiralama işlemleri

Kiralamalar Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

(a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
(b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
(c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması (d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
ii) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Kiracı olarak Şirket Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı.
(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar.
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:
(a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
(b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı):

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan finansal varlıklar (Devamı):

Kiracı olarak Şirket Kullanım hakkı varlığı (Devamı)

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutar. Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü'nü uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar.
(b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
(c) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı,
(d) Kiralama süresinin Şirket'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket. kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır.
(b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
(c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmüştür. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki ve aracı kurumlardaki nakit	3.086.488	3.359.888
Vadesiz mevduat	*3.086.488*	*3.359.888*
Toplam	**3.086.488**	**3.359.888**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Değişimleri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Sukuk Kira Sertifikası	2.535.441.691	1.716.828.295
Gerçeğe Uygun Değer Değişimleri Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Kira Sertifikaları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KRL)	561.831.076	601.897.507
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KPJ)	493.417.396	-
Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KSV)	125.986.424	121.054.344
Kuveyt Türk Portföy Onuncu Katılım Serbest (Döviz-Avro) Fon (KEU)	11.053.163	12.322.486
Kuveyt Türk Portföy Dokuzuncu Katılım Serbest (Döviz) Fon (KDV)	10.459.094	11.128.675
Kuveyt Türk Portföy İkinci Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KKT)	4.051.785	-
Kuveyt Türk Portföy Altın Katılım Fonu (KZL)	2.320.090	2.690.794
Kuveyt Türk Portföy Sepet Hesap Katılım Serbest (Döviz) Fon (ZAD)	1.979.932	2.209.879
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu (KBN)	1.676.876	1.874.752
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu (KKR)	1.667.156	1.884.430
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Hızlandırma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KLC)	1.329.720	1.874.448
Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fon (KPR)	-	254.995.631
Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KPU)	-	3.473.749
Toplam	**3.751.214.403**	**2.732.234.990**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	178.646.553	222.750.697
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.029.684	2.201.473
Toplam	**180.676.237**	**224.952.170**

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10.182.331	22.257.180
Toplam	**10.182.331**	**22.257.180**

7. DİĞER ALACAKLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Alacaklar	6.976.285	42.832.516
Toplam	**6.976.285**	**42.832.516**

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Maliyet	**1 Ocak 2026 Açılış**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026 Kapanış**
Makine Tesis ve Cihazlar	26.832.236	952.504	(5.607.574)	22.177.166
Taşıtlar	52.855.107	1.649.917	(11.229.849)	43.275.175
Döşeme ve Demirbaşlar	3.870.248	25.788.207	(3.870.248)	25.788.207
Özel Maliyetler	12.051.129	114.070.420	(12.051.129)	114.070.420
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	51.514.810	77.114.818	(51.514.810)	77.114.818
	147.123.530			**282.425.786**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026 Açılış**	**Cari dönem amortismanı (*)**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026 Kapanış**
Makine Tesis ve Cihazlar	(14.054.867)	(4.119.381)	5.458.672	(12.715.576)
Taşıtlar	(16.776.698)	(7.853.208)	4.117.611	(20.512.295)
Döşeme ve Demirbaşlar	(2.282.402)	(3.020.149)	1.801.320	(3.501.231)
Özel Maliyetler	(7.334.963)	(10.569.963)	7.881.734	(10.023.192)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(29.256.063)	(5.140.988)	29.256.063	(5.140.988)
	(69.704.992)			**(51.893.282)**
Net Defter Değeri	**77.418.537**			**230.532.504**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının tamamı ofis binası kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	1 Ocak 2025 Açılış	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025 Kapanış
Makine Tesis ve Cihazlar	26.147.943	371.186	-	26.519.129
Taşıtlar	4.736.940	22.614	-	4.759.553
Döşeme ve Demirbaşlar	48.283.328	-	-	48.283.328
Özel Maliyetler	14.809.464	-	-	14.809.464
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	62.740.177	16.311.766	-	79.051.943
	156.717.852			**173.423.417**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025 Açılış	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025 Kapanış
Makine Tesis ve Cihazlar	(11.599.252)	(2.939.849)	-	(14.539.101)
Taşıtlar	(2.185.397)	(308.611)	-	(2.494.008)
Döşeme ve Demirbaşlar	(9.828.461)	(4.831.271)	-	(14.659.732)
Özel Maliyetler	(7.334.044)	(860.974)	-	(8.195.018)
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	(30.373.740)	(11.382.124	-	(41.755.864)
	(61.320.894)			**(81.643.724)**
Net Defter Değeri				**91.779.694**

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının tamamı ofis binası kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2026 Açılış	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026 Kapanış
Haklar	9.167.042	3.541.980	(467.593)	12.241.429

Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2026 Açılış	Cari dönem itfa payı (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2026 Kapanış
Haklar(*)	(4.082.982)	(931.366)	226.395	(4.787.953)
Net Defter Değeri				**7.453.476**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2025 Açılış	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025 Kapanış
Haklar	7.976.993	606.534	-	8.583.527

Birikmiş itfa payı	1 Ocak 2025 Açılış	Cari dönem itfa payı (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2025 Kapanış
Haklar(*)	(2.229.193)	(2.134.256)	-	(4.363.449)
Net Defter Değeri				**4.220.078**

(*)İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

10. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 itibarıyla kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler 8.110.243 TL, uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri ise 62.731.103 TL'dir. (31 Aralık 2025 itibarıyla kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler 1.088.207 TL, uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri ise bulunmamaktadır).

Kiralama Yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı kullanım hakkı yükümlülükleri	1.088.207	14.372.523
Dönem içerisinde eklenen kullanım hakkı yükümlülükleri	77.114.818	-
Finansman gideri	(7.655.825)	1.034.658
Parasal Kayıp/Kazanç	10.334.501	(4.965.594)
Ödenen kira (-)	(10.040.355)	(9.353.380)
30 Eylül tarihi itibarıyla bakiye	**70.841.346**	**1.088.207**

11. TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in türev araçları bulunmamaktadır.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel prim karşılığı	69.852.125	83.966.146
Pazarlama kampanya karşılıkları	-	16.161.256
İzin karşılığı	8.462.736	7.307.540
Diğer karşılıklar	-	9.945.387
Toplam	**78.314.861**	**117.380.329**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	13.878.719	10.000.106
Emeklilik karşılığı	35.265.339	35.180.551
Toplam	**49.144.058**	**45.180.657**

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

Bulunmamaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	20.954.334	22.739.313
Toplam	**20.954.334**	**22.739.313**

14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	3.486.531	1.705.513
Toplam	**3.486.531**	**1.705.513**

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	%100	250.000.000	%100	250.000.000
	100	**250.000.000**	**100**	**250.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları	%100	341.059.883	%100	341.059.883
	100	**341.059.883**	**100**	**341.059.883**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır, İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başındaki yasal yedekler	**128.564.359**	15.863.475
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.337.802	112.700.884
Dönem Sonundaki Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**147.902.161**	**128.564.359**

16. HASILAT

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri arasında Şirket'in hasılatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Fon Yönetim Ücretleri	1.964.433.603	579.242.240	1.711.506.671	596.942.544
Toplam	**1.964.433.603**	**579.242.240**	**1.711.506.671**	**596.942.544**

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arasında Şirket'in genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel Gideri	281.402.247	88.402.259	224.209.870	73.754.995
Resmi Harçlar ,vergi gideri	129.581.226	41.608.490	119.492.058	39.820.744
Lisans Aidat ve Üyelik Giderleri	49.103.511	18.335.605	31.856.478	12.321.839
Danışmanlık Gideri	30.509.052	10.856.605	27.894.425	13.296.439
Amortisman Giderleri	36.234.509	19.463.515	8.052.608	-9.306.501
Medya Giderleri	23.818.963	14.377.954	7.500.103	3.680.218
Temsil Ağırlama Giderleri	10.713.644	3.610.130	11.672.261	3.916.721
Bina Gideri	7.637.315	437.141	5.756.773	5.756.773
Seyahat Giderleri	8.682.413	4.089.287	4.180.393	2.000.201
Haberleşme Gideri	1.264.854	477.160	1.113.661	421.047
Sabit Kıymet Satış Zararı	8.377.494	3.697.985	-	-
Diğer Giderler	13.417.395	4.255.584	3.751.315	3.698.981
Toplam	**600.742.623**	**209.611.715**	**445.479.945**	**149.361.457**

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arasında Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (*)	912.307.687	320.770.026	712.856.538	255.738.446
Toplam	**912.307.687**	**320.770.026**	**712.856.538**	**255.738.446**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (**)	(265.900)	(232.586)	(133.131.492)	(13.494.389)
Toplam	**(265.900)**	**(232.586)**	**(133.131.492)**	**(13.494.389)**

(*) Menkul kıymet getirileri ve yatırım fonları değer artışından kaynaklanmaktadır.
(**) Reeskont giderlerinden oluşmaktadır.

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri arasında Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır.

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arasında Şirket'in finansman gelirleri bulunmamaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arasında Şirket'in finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansman Giderleri	(7.655.825)	(5.675.557)	(3.013.949)	(919.281)
Toplam	**(7.655.825)**	**(5.675.557)**	**(3.013.949)**	**(919.281)**

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosuna yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek kurumlar vergisi	546.242.188	596.796.530
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	(370.729.034)	(447.551.532)
Toplam	**175.513.154**	**149.244.998**

Gelir tablosundaki vergi karşılığı:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem vergi gideri	(585.884.640)	(513.568.340)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	1.753.899	(860.192)
Toplam	**(584.130.741)**	**(514.428.532)**

Kurumlar vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır. Türkiye'de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7394 sayılı "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran 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 şirketlerinin 2022 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25 olarak belirlenmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile finans kurumları için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir.

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.

Gelir vergisi stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dâhil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran. 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren. 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları, gelir vergisi stopajına tabi değildir.

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi:

Şirket. vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü 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. ertelenmiş vergi pasifinin detayı aşağıda sunulmuştur.

Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-31 Aralık 2025**
Kıdem ve Emeklilik Tazminatı Karşılığı	14.743.218	13.554.197
İzin Karşılığı	2.538.821	2.192.262
Prim ve Diğer Karşılıklar	20.253.104	8.705.363
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(7.910.323)	5.411.713
Kullanım Hakkı Varlık ve Yükümlülükleri	799.189	(7.037.820)
Diğer	(8.103.213)	(2.258.818)
	22.320.796	**20.566.897**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi varlıklarının/yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	20.566.897	(4.658.540)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	9.857.113	(860.192)
Diğer kapsamlı gider tablosu ile ilişkilendirilen	(8.103.213)	(306.845)
	22.320.796	**(5.825.578)**

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	**3.086.488**	**3.359.888**
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.086.488	3.359.888
Gerçeğe Uygun Değer Değişimleri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Sukuk Kira Sertifikası	2.535.441.691	1.716.828.295
Gerçeğe Uygun Değer Değişimleri Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Kira Sertifikaları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KRL)	561.831.076	601.897.507
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KPJ)	493.417.396	-
Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KSV)	125.986.424	121.054.344
Kuveyt Türk Portföy Onuncu Katılım Serbest (Döviz-Avro) Fon (KEU)	11.053.163	12.322.486
Kuveyt Türk Portföy Dokuzuncu Katılım Serbest (Döviz) Fon (KDV)	10.459.094	11.128.675
Kuveyt Türk Portföy İkinci Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KKT)	4.051.785	-
Kuveyt Türk Portföy Altın Katılım Fonu (KZL)	2.320.090	2.690.794
Kuveyt Türk Portföy Sepet Hesap Katılım Serbest (Döviz) Fon (ZAD)	1.979.932	2.209.879
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu (KBN)	1.676.876	1.874.752
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu (KKR)	1.667.156	1.884.430
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Hızlandırma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KLC)	1.329.720	1.874.448
Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fon (KPR)	-	254.995.631
Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KPU)	-	3.473.749
Toplam	**3.751.214.403**	**2.732.234.990**

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**178.646.553**	**222.750.697**
Kuveyt Türk Portföy Fon Hesapları	173.646.965	211.021.775
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	-
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.999.589	11.728.922

Üst yönetime sağlanan menfaatler toplamı 94.729.183 TL'dir (30 Eylül 2025: 74.729.127 TL).

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

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

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

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, kira gelir oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir.

Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

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

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur.

Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir ve ağırlıklı olarak ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır.

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
30 Eylül 2026	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankadaki Nakit Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	178.646.553	2.029.684	6.976.285	3.751.214.403	3.086.488
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	178.646.553	2.029.684	6.976.285	3.751.214.403	3.086.488
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar(*)	-	-	-	-	-

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankadaki Nakit Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	222.750.697	2.201.473	42.832.516	2.732.234.990	3.359.888
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	222.750.697	2.201.473	42.832.516	2.732.234.990	3.359.888
-Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (*)	-	-	-	-	-

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

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

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Piyasa riski yönetimi

Kur Riski

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2026	48.9303	53.0866
31 Aralık 2025	42.8457	50.2859

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle önemsiz olmakla birlikte kur riskine maruz kalmaktadır.

Kar payı oranı riski

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer bilgili ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

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

Şirket yönetimi finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)(Devamı)

Finansal enstrümanların rayiç değeri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Değişimleri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Sukuk Kira Sertifikası	2.535.441.691	1.716.828.295
Gerçeğe Uygun Değer Değişimleri Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Kira Sertifikaları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KRL)	561.831.076	601.897.507
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KPJ)	493.417.396	-
Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KSV)	125.986.424	121.054.344
Kuveyt Türk Portföy Onuncu Katılım Serbest (Döviz-Avro) Fon (KEU)	11.053.163	12.322.486
Kuveyt Türk Portföy Dokuzuncu Katılım Serbest (Döviz) Fon (KDV)	10.459.094	11.128.675
Kuveyt Türk Portföy İkinci Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KKT)	4.051.785	-
Kuveyt Türk Portföy Altın Katılım Fonu (KZL)	2.320.090	2.690.794
Kuveyt Türk Portföy Sepet Hesap Katılım Serbest (Döviz) Fon (ZAD)	1.979.932	2.209.879
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu (KBN)	1.676.876	1.874.752
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Karma Gayrimenkul Yatırım Fonu (KKR)	1.667.156	1.884.430
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Hızlandırma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (KLC)	1.329.720	1.874.448
Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fon (KPR)	-	254.995.631
Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KPU)	-	3.473.749
Toplam	**3.751.214.403**	**2.732.234.990**

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

30 Eylül 2026	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit Ve Nakit Benzerleri	3.086.488	-	-	3.086.488	4
Vadesiz mevduat	3.086.488	-	-	3.086.488	
Katılım Hesabı	-	-	-	-	
Finansal yatırımlar	-	1.215.772.712	2.535.441.691	3.751.214.403	5
Ticari alacaklar	-	-	180.676.237	180.676.237	6
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
Ticari borçlar	-	-	10.182.331	10.182.331	6
Kiralama yükümlülükleri	-	-	70.841.346	70.841.346	10

31 Aralık 2025	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	3.359.888	-	-	3.359.888	4
Vadesiz mevduat	3.359.888	-	-	3.359.888	
Katılım Hesabı	-	-	-	-	
Finansal yatırımlar	-	1.015.406.695	1.716.828.295	2.732.234.990	5
Ticari alacaklar	-	-	224.952.170	224.952.170	6
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
Ticari borçlar	-	-	22.257.180	22.257.180	6
Kiralama yükümlülükleri	-	-	1.088.207	1.088.207	10

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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 değerlenmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Makul değer bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı şayet varsa bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Bilanço tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan "Menkul Kıymetler"in gerçeğe uygun değer seviyesi "birinci seviye"dir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

26. NET PARASAL POZİSYON KAYIP / (KAZANÇ)

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Maddi Duran Varlıklar	19.214.097	10.513.575
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	992.933	1.204.119
Kullanım Hakkı Varlıkları	(12.271.147)	1.747.111
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(115.615.471)	(80.805.639)
Sermaye Düzeltme Farkları		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(26.346.870)	(14.060.107)
Olağanüstü Yedekler	(214.976.973)	(74.825.190)
Geçmiş Yıllar Zararları	(180.000.695)	(142.520.497)
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(148.536.295)	(208.601.329)
Genel Yönetim Giderleri (-)	39.256.371	37.423.630
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(16.869.535)	65.054.978
Net parasal pozisyon kayıpları / (kazançları)	**(655.153.586)**	**(404.869.350)**

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Eylül 2026 itibarıyla, 71 adet katılım esaslı yatırım fonu, 11 adet katılım esaslı emeklilik yatırım fonu ve 32 adet bireysel portföyü yönetmekte ve fon yönetim ücreti elde etmektedir.