# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

**ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN**
**SINIRLI DENETİM RAPORU**

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

*Giriş*

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

*Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

*Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2026

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


**FİNANSAL DURUM TABLOLARI ..... 1 - 2**

**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... 3**

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI ..... 4**

**NAKİT AKIŞ TABLOLARI ..... 5**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... 6 – 42**

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2026 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen Varlıklar** | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | *4* | 364.384.508 | 406.959.719 |
| Finansal Yatırımlar | *8* | 130.562.335 | 141.945.052 |
| Ticari Alacaklar | | 1.869.350 | 1.895.056 |
| *- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar* | *3,5* | *1.869.350* | *1.895.056* |
| Diğer Alacaklar | | 7.840.773 | 6.979.682 |
| *- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* | *3,5* | *1.002.653* | *2.245.860* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | *5* | *6.838.120* | *4.733.822* |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 9 | 6.991.280 | 3.998.804 |
| **TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR** | | **511.648.246** | **561.778.313** |
| **Duran Varlıklar** | | | |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | *7* | 40.078.353 | 33.842.547 |
| Maddi Duran Varlıklar | *6* | 19.786.923 | 22.953.967 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | *6* | 573.833 | 833.354 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | *12* | 195.619 | - |
| **TOPLAM DURAN VARLIKLAR** | | **60.634.728** | **57.629.868** |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **572.282.974** | **619.408.181** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2026 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | | |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | | 8.823.809 | 7.677.018 |
| *- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları* | *3,7* | *5.016.993* | *3.751.444* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları* | *7* | *3.806.816* | *3.925.574* |
| Diğer Borçlar | | 9.480.395 | 8.654.878 |
| *- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar* | *3,5* | *3.248.835* | *3.444.275* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar* | *5* | *6.231.560* | *5.210.603* |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | *10* | 2.817.254 | 1.801.980 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 26.022.352 | 25.286.086 |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar* | *11* | *26.022.352* | *25.286.086* |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | *12* | 3.809.679 | 8.396.729 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | *9* | 6.424.773 | 5.841.420 |
| **TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **57.378.262** | **57.658.111** |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | | |
| Borçlanmalar | | 25.891.415 | 22.973.566 |
| *- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları* | *3,7* | *22.105.101* | *21.689.525* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları* | *7* | *3.786.314* | *1.284.041* |
| Diğer Borçlar | | 12.000.000 | 9.891.832 |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar* | *5* | *12.000.000* | *9.891.832* |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 2.130.917 | 2.024.151 |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar* | *11* | *2.130.917* | *2.024.151* |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 12 | - | 429.308 |
| **TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **40.022.332** | **35.318.857** |
| **TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **97.400.594** | **92.976.968** |
| **ÖZKAYNAKLAR** | | | |
| Ödenmiş Sermaye | *13* | 25.000.000 | 18.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | *13* | 101.356.383 | 101.166.182 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | (395.822) | (466.120) |
| *- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları* | | *(395.822)* | *(466.120)* |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | *13* | 69.531.700 | 56.690.092 |
| Geçmiş Yıllar Karı / Zararı | | 331.009.250 | 389.096.970 |
| Net Dönem Karı / Zararı | | (51.619.131) | (38.055.911) |
| **TOPLAM ÖZKAYNAKLAR** | | **474.882.380** | **526.431.213** |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **572.282.974** | **619.408.181** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2025 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | | | |
| Hasılat | *14* | 147.624.855 | 108.275.441 | 75.885.248 | 55.215.352 |
| **BRÜT KAR** | | **147.624.855** | **108.275.441** | **75.885.248** | **55.215.352** |
| Genel yönetim giderleri (-) | *15* | (186.041.535) | (133.337.982) | (87.294.915) | (72.264.362) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | *16* | 297.833 | 2.804.943 | 295.671 | 2.804.943 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | *16* | (5.178.864) | (6.628.261) | (1.188.004) | (1.173.615) |
| **ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI** | | **(43.297.711)** | **(28.885.859)** | **(12.302.000)** | **(15.417.682)** |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | *17* | 241.461.012 | 230.425.312 | 141.318.101 | 127.486.007 |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-) | *17* | (159.275.234) | (118.397.153) | (98.779.142) | (72.352.562) |
| TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri | *18* | (18.895) | (112.136) | 69.552 | 95.153 |
| **FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)** | | **38.869.172** | **83.030.164** | **30.306.511** | **39.810.916** |
| Finansman giderleri | *7,19* | (5.891.693) | (8.598.985) | (2.879.831) | 274.251 |
| Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) | *23* | (69.749.060) | (76.765.150) | (27.467.764) | (28.862.086) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI** | | **(36.771.581)** | **(2.333.971)** | **(41.084)** | **11.223.081** |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi gideri** | | **(14.847.550)** | **(23.761.933)** | **(10.011.030)** | **(13.758.166)** |
| Dönem vergi gideri | *12* | (15.502.605) | (24.087.598) | (10.667.750) | (10.954.327) |
| Ertelenmiş vergi (gideri) geliri | *12* | 655.055 | 325.665 | 656.720 | (2.803.839) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI** | | **(51.619.131)** | **(26.095.904)** | **(10.052.114)** | **(2.535.085)** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)** | | | | | |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | **70.298** | **83.029** | **27.760** | **89.065** |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) | *11* | 100.426 | 118.614 | 39.658 | 127.235 |
| Vergi etkisi | | (30.128) | (35.585) | (11.898) | (38.170) |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)** | | **70.298** | **83.029** | **27.760** | **89.065** |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)** | | **(51.548.833)** | **(26.012.875)** | **(10.024.354)** | **(2.446.020)** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | Birikmiş Karlar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (*) | Geçmiş Yıllar Karları | Dönem Karı/Zararı | Toplam |
| **1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler** | | **18.000.000** | **101.166.182** | **(660.593)** | **41.985.244** | **481.398.128** | **(77.596.310)** | **564.292.651** |
| Transfer | | - | - | - | 14.704.848 | (92.301.158) | 77.596.310 | - |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | - | 83.029 | - | - | (26.095.904) | (26.012.875) |
| **30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler** | *13* | **18.000.000** | **101.166.182** | **(577.564)** | **56.690.092** | **389.096.970** | **(26.095.904)** | **538.279.776** |
| **1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler** | | **18.000.000** | **101.166.182** | **(466.120)** | **56.690.092** | **389.096.970** | **(38.055.911)** | **526.431.213** |
| Transfer | | - | - | - | 12.841.608 | (50.897.519) | 38.055.911 | - |
| Sermaye Artırımı | | 7.000.000 | 190.201 | - | | (7.190.201) | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | - | 70.298 | - | - | (51.619.131) | (51.548.833) |
| **30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler** | *13* | **25.000.000** | **101.356.383** | **(395.822)** | **69.531.700** | **331.009.250** | **(51.619.131)** | **474.882.380** |

*(*) Genel Kurul Kararı doğrultusunda, girişim sermayesi yatırım fonu alımına ilişkin gerçekleştirilen transfer tutarını ifade etmektedir.*

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|
| **A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI** | | **(10.923.509)** | **(31.985.791)** |
| **Dönem karı / zararı** | | **(51.619.131)** | **(26.095.904)** |
| **Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler** | | **69.105.338** | **28.109.851** |
| Amortisman ve itfa ile ilgili düzeltmeler | *6, 7* | 11.081.483 | 9.400.963 |
| Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 18.895 | 112.136 |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | | 14.847.550 | 23.761.933 |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler | | 13.215 | - |
| Faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler | *17, 19* | (28.733.455) | (50.261.663) |
| Karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler | | 13.859.948 | 4.373.342 |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler | | (7.136.419) | (9.388.078) |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | (7.126.703) | (23.540.344) |
| Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler | | 72.280.824 | 75.592.789 |
| Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | - | (1.941.227) |
| **İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler** | | **(284.138)** | **1.245.649** |
| Ticari alacaklardaki azalış/(artış) | | (260.096) | (344.866) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) | | (1.913.728) | (821.027) |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış) | | (2.992.476) | (715.321) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar artış / (azalış) | | 1.287.039 | 541.858 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | 2.130.799 | 1.703.959 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | 1.464.324 | 881.046 |
| **Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları** | | **17.202.069** | **3.259.596** |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | *11* | (8.797.710) | (11.597.469) |
| Vergi ödemeleri | | (19.327.868) | (23.647.918) |
| **B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI** | | **(2.248.967)** | **2.434.166** |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri | | 159.262.019 | 118.397.153 |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit giriş/çıkışları | | (164.861.844) | (117.976.282) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı | *6* | (292.659) | (2.148.190) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri | | 43.517 | - |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) | | 3.600.000 | 4.161.485 |
| **C. FİNANSMAN FAALİYETLERİDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI** | | **17.156.856** | **66.376.158** |
| Ödenen faiz | | (5.891.693) | (6.450.744) |
| Alınan faiz | | 26.936.376 | 75.355.509 |
| Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | *7* | (3.887.827) | (2.528.607) |
| **YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)** | | **3.984.380** | **36.824.533** |
| **D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ** | | **7.136.419** | **9.388.078** |
| **NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)** | | **11.120.799** | **46.212.611** |
| **E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | | **397.471.372** | **483.424.530** |
| **F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ** | | **(61.375.442)** | **(72.076.289)** |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)** | *4* | **347.216.729** | **457.560.852** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket" veya "Maxis Girişim Sermayesi") İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi İş Kuleleri Kule 2, Kat:2, Levent, İstanbul'dur. Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Şirket 2 Kasım 2017 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar | % | 30 Haziran 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 100 | 25.000.000 | 18.000.000 |
| **Nominal sermaye** | | **25.000.000** | **18.000.000** |

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır. Şirket, SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında girişim sermayesi yatırımlarına ilgi duyan uzun vadeli perspektife sahip nitelikli yatırımcılarla büyüme vadeden girişim şirketlerinin sermaye ihtiyaçlarını buluşturan girişim sermayesi yatırım fonları kurmakta ve yönetmektedir. Şirket, 29 Mayıs 2018 tarih ve GSPYŞ/PY.1/620 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun yetki belgesi ile portföy yöneticiliği faaliyetine başlamıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 35 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 30 kişi).

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlar, 31 Temmuz 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Söz konusu finansal tabloların kesinleşmesi, Genel Kurul'un onayına tabidir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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 Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

**b)** Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 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. 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 1 Ocak 2022 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. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2025 tarihine kadar olan etkisi 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolarda geçmiş yıl karları/zararları kalemi içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 2026 yılında gerçekleşen TMS 29 endekslemesinin etkisi ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

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

| Tarihler | Endeks | Katsayı |
|---|---|---|
| 30 Haziran 2025 | 3.132,17 | 1,32111 |
| 31 Aralık 2025 | 3.513,87 | 1,17760 |
| 30 Haziran 2026 | 4.137,93 | 1,00000 |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

**c)** Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Amerikan Doları ("ABD Doları") | 46,5747 | 42,8457 |
| Avro | 53,0866 | 50,2859 |

**d)** Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

**d)** Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı Tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir.

### 2.2. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.4. İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği esas faaliyet zararı tutarı 43.297.711 TL tutarında gerçekleşmiş olup, esas faaliyet konusu münhasıran girişim sermayesi fonları kurup yönetmek olan Şirketimiz, erken ve ileri aşama girişim şirketlerine büyüme ve özel sermaye yatırımları yapmakta; kurucusu olduğu girişim sermayesi yatırım fonlarından elde ettiği yönetim ücreti ve varsa prim ödemeleri ile faaliyet geliri yaratmaktadır. Söz konusu yatırımlar, doğası gereği orta ve uzun vadeli olup, 2026 piyasa koşullarında yatırım yapılan şirketlerden çıkış sağlanmamış, ana faaliyet geliri olarak sadece yönetilen fonlardan yönetim ücreti geliri elde edilmiştir. Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme sağlama perspektifi ile yeni fon kuruluşu ve yönetimi hizmetlerine, yeni şirket yatırımlarına ve yatırım yapılan mevcut portföy şirketlerinden çıkış fırsatlarını değerlendirmeye devam etmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

***a) 30 Haziran 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.

Söz konusu yukarıdaki değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve finansal performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

***b) 30 Haziran 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

***b) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

***b) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler 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 Şirket'in Finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değelendirilmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

**Nakit ve nakit benzerleri**

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

**Hasılat**

Şirket'in esas sözleşmesi incelenmiş olup, icra ettiği ana faaliyet konusu portföy yönetimi ve işletim ücretlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Yönetim ücreti gelirleri

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

**Ticari Alacaklar**

Ticari alacaklar bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan alacaklardır. 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 yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları 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 dönem kar zararına dahil edilir. Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur. Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

| | Faydalı ömrü |
|---|---|
| Demirbaşlar | 3-10 yıl |
| Özel maliyetler | 5 yıl |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

**Finansal Araçlar**

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Finansal Araçlar (Devamı)**

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve Geri Alım Anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, 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.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Finansal Araçlar (Devamı)**

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirde izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları ve borsa para piyasasından alacakları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

**Diğer finansal yükümlülükler**

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerine göre düzenlenmiş gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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

**Pay Başına Kazanç**

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**İlişkili Taraflar**

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; 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 tanımlar. 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. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

**Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Şirket, %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Kıdem Tazminatı

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.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değerin hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2026 (%) | 31 Aralık 2025 (%) |
|---|---|---|
| Net iskonto oranı | 3,92 | 3,92 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | 97,96 | 96,35 |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)**

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

İkramiye ve izin ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Türkiye'de mevcut iş kanunlarına 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.

**Kiralamalar**

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır.

**Nakit Akış Tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

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 alınır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Nakit Akış Tablosu (Devamı)**
Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akışları 2026 ve 2025 yılı endekslenmiş mali tablolar üzerinden yapılmıştır.

### 2.7. 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 alınır. Tahminlerin kullanıldığı not aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzeri
Not 8 – Finansal Yatırımlar
Not 6 – Maddi Duran Varlıklar
Not 6 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Not 7 – Kullanım Hakkı Varlıkları ve Yükümlülükleri
Not 11 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar

## 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Haziran 2026 | 1 Ocak-30 Haziran 2025 |
|---|---|---|
| Ücretler ve diğer faydalar | 36.842.218 | 33.756.047 |
| | **36.842.218** | **33.756.047** |

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydaları kapsamaktadır.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

| **İlişkili taraflarla olan bakiyeleri** | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat | 312.215.068 | 262.038.862 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat | 319.342 | 2.538.860 |
| Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu | 40.869.532 | 45.106.954 |
| İş Portföy Para Piyasası Fonu (TI1) | 29.132.849 | 24.810.041 |
| İş Portföy İkinci Para Piyasası Fonu (IOO) | 22.764.538 | 117.606.653 |
| İş Portföy TTF Tenise Destek Değişken Fonu (TND) | 4.014.774 | 3.934.192 |
| | **409.316.103** | **456.035.562** |

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyelerin detayları aşağıdaki gibidir:

| | **30 Haziran 2026** | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Alacaklar** | | **Borçlar** | |
| **İlişkili taraflarla olan bakiyeler** | **Ticari** | **Ticari olmayan** | **Kiralamalar** | **Uzun ve Kısa Diğer** |
| T. İş Bankası A.Ş. | - | - | - | 194.654 |
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar(*) | 1.869.350 | 1.002.653 | - | - |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | - | - | - | 159.673 |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | - | - | 27.122.094 | - |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. | - | - | - | 771.378 |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş. | - | - | - | 1.474.042 |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | 60.000 |
| SoftTech Yazılım Tekn. Araş. Gel. Ve Paz. Tic. A.Ş. | - | - | - | 392.670 |
| Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş. | - | - | - | 196.418 |
| | **1.869.350** | **1.002.653** | **27.122.094** | **3.248.835** |

*(*) Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan yönetim ücreti, vergi, kuruluş alacaklarını içermektedir.*

## 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

| | 31 Aralık 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Alacaklar | | Borçlar | |
| **İlişkili taraflarla olan bakiyeler** | **Ticari** | **Ticari olmayan** | **Kiralamalar** | **Uzun ve Kısa Diğer** |
| T. İş Bankası A.Ş. | - | - | - | 159.254 |
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar(*) | 1.895.056 | 2.245.860 | - | - |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | - | - | - | 1.782.005 |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | - | - | 25.440.969 | - |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. | - | - | - | 370.131 |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş. | - | - | - | 1.079.892 |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | 52.993 |
| Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - |
| | **1.895.056** | **2.245.860** | **25.440.969** | **3.444.275** |

*(*) Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan yönetim ücreti, vergi, kuruluş alacaklarını içermektedir.*

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayları aşağıdaki gibidir:

| **İlişkili taraflarla olan işlemler** | **Alınan faizler** | **Hizmet giderleri** | **Sigorta giderleri** | **İşlem ve danışmanlık komisyon gideri** | **Kira ödemeleri** | **Portföy Yönetim Gelirleri** | **Menkul Kıymet Değer Artışı /Azalışı** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| T. İş Bankası A.Ş. | 51.158.877 | - | - | (29.647) | - | - | - |
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar (*) | - | - | - | (172.513) | - | 147.624.855 | 2.684.725 |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | - | - | (1.169.256) | - | - | - | - |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. | - | - | (623.655) | - | - | - | - |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**) | - | - | - | - | (6.762.432) | - | - |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (***) | - | (4.193.076) | - | - | - | - | - |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz A.Ş. (****) | - | (7.271.604) | - | - | - | - | - |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | (379.281) | - | - | - | - | - |
| Paşabahçe Mağazaları A.Ş. | - | (2.362) | - | - | - | - | - |
| SoftTech Yazılım Tekn.Araş.Gel.ve Paz.Tic. A.Ş. | - | (2.784.741) | - | - | - | - | - |
| Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş. | - | (968.034) | - | - | - | - | - |
| **30 Haziran 2026** | **51.158.877** | **(15.599.098)** | **(1.792.911)** | **(202.160)** | **(6.762.432)** | **147.624.855** | **2.684.725** |

| **İlişkili taraflarla olan işlemler** | **Alınan faizler** | **Hizmet giderleri** | **Sigorta giderleri** | **İşlem ve danışmanlık komisyon gideri** | **Kira ödemeleri** | **Portföy Yönetim Gelirleri** | **Menkul Kıymet Değer Artışı /Azalışı** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| T. İş Bankası A.Ş. | 53.333.770 | - | - | (31.197) | - | - | - |
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar (*) | - | - | - | (163.364) | - | 108.275.441 | 3.352.674 |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | - | - | (870.543) | - | - | - | - |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. | - | - | (621.824) | - | - | - | - |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**) | - | (1.819) | - | - | (6.439.231) | - | - |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.(***) | - | (3.465.733) | - | - | - | - | - |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ (****) | - | (5.748.523) | - | - | - | - | - |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 7.532.903 | (374.534) | - | (1.186) | - | - | - |
| Paşabahçe Mağazaları A.Ş. | - | (4.411) | - | - | - | - | - |
| Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş. | - | (839.236) | - | - | - | - | - |
| **30 Haziran 2025** | **60.866.673** | **(10.434.256)** | **(1.492.367)** | **(195.747)** | **(6.439.231)** | **108.275.441** | **3.352.674** |

*(*) İlgili tutarlar,147.624.855 TL'si portföy yönetim ücreti geliri,(172.513) TL'si portföy yönetim ücreti iadesi ve 2.684.725 TL'si yatırım yapılan GSYF değer artış gelirinden kaynaklanmaktadır. ( 30 Haziran 2025: 108.275.441 portföy yönetim ücreti geliri, (163.364) TL'si portföy yönetim ücreti iadesi ve 3.352.674 TL'si GSYF değer artış gelirini ifade eder.)*
*(**) İlgili tutar Şirket'in gerçekleşen kira ödemelerini içerir.*
*(***) İlgili tutar Şirket'in elektrik, su, ısınma, güvenlik, temizlik, mutfak personeli gibi hizmetleri kapsamaktadır.*
*(****) İlgili tutar Şirket'in alan adı, bilgi teknolojileri personeli, server kiralamaları ve teknik tüm destek hizmetleri kapsamaktadır.*

## 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Kasa | - | 2.860 |
| Bankadaki nakit | 312.534.410 | 264.578.114 |
| *Vadesiz mevduatlar (*)* | *319.342* | *2.539.252* |
| *Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar (*)* | *312.215.068* | *262.038.862* |
| Likit fonlar (Dipnot 3) | 51.897.387 | 142.416.694 |
| Beklenen zarar karşılığı | (47.289) | (37.949) |
| | **364.384.508** | **406.959.719** |

*(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 319.342 TL vadesiz mevduatın tamamı (31 Aralık 2025: 2.539.252 TL vadesiz mevduatın 2.538.860 TL tutarı), 312.215.068 TL vadeli mevduatın tamamı (31 Aralık 2025: 262.038.862 TL ) ilişkili taraf bakiyelerinden oluşmaktadır (Dipnot 3).*

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

| | **1 Ocak-30 Haziran 2026** | **1 Ocak-30 Haziran 2025** |
|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 364.384.508 | 461.890.472 |
| Faiz ve değer artış reeskontları | (17.215.068) | (4.498.498) |
| Beklenen zarar karşılığı | 47.289 | 168.878 |
| | **347.216.729** | **457.560.852** |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 20'da açıklanmıştır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

| | **30 Haziran 2026** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Faiz Oranı (%)** | **Vade** | **Döviz Cinsi** | **Anapara** | **Kayıtlı Değer** |
| TL Vadeli Mevduat | 42,60 | 1 Temmuz 2026 | TL | 295.000.000 | 312.215.068 |
| | | | | **295.000.000** | **312.215.068** |

| | **31 Aralık 2025** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Faiz Oranı (%)** | **Vade** | **Döviz Cinsi** | **Anapara** | **Kayıtlı Değer** |
| TL Vadeli Mevduat | 40,50 | 2 Ocak 2026 | TL | 252.512.566 | 262.038.862 |
| | | | | **252.512.566** | **262.038.862** |

## 5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Hazirant 2026 tarihi itibarıyla 1.869.350 TL tutarındaki ticari alacaklar, fon yönetim komisyonu alacağıdır (31 Aralık 2025: 1.895.056 TL). Bakiyelerin tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Not 3).

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 3) | 1.002.653 | 2.245.860 |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 6.838.120 | 4.733.822 |
| | **7.840.773** | **6.979.682** |

Diğer Borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3) | 3.248.835 | 3.444.275 |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçları | 6.231.560 | 5.210.603 |
| | **9.480.395** | **8.654.878** |

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

| | | |
|---|---|---|
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 12.000.000 | 9.891.832 |
| | **12.000.000** | **9.891.832** |

## 6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

| **Cari Dönem** | **Demirbaşlar** | **Özel Maliyetler** | **Toplam** |
|---|---|---|---|
| **Maliyet değeri** | | | |
| **1 Ocak 2026** | 13.332.943 | 20.610.990 | 33.943.933 |
| Alımlar | 292.659 | - | 292.659 |
| Çıkışlar/Satışlar | (81.693) | - | (81.693) |
| **30 Haziran 2026** | **13.543.909** | **20.610.990** | **34.154.899** |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | |
| **1 Ocak 2026** | (5.666.171) | (5.323.795) | (10.989.966) |
| Dönem gideri | (1.341.872) | (2.061.099) | (3.402.971) |
| Çıkışlar/Satışlar | 24.961 | - | 24.961 |
| **30 Haziran 2026** | **(6.983.082)** | **(7.384.894)** | **(14.367.976)** |
| **30 Haziran 2026 itibarıyla net defter değeri** | **6.560.827** | **13.226.096** | **19.786.923** |

## 6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

| Önceki Dönem | Demirbaşlar | Özel Maliyetler | Toplam |
|---|---|---|---|
| **Maliyet değeri** | | | |
| **1 Ocak 2025** | **9.804.525** | **8.377.288** | **18.181.813** |
| Alımlar | 1.766.685 | - | 1.766.685 |
| Çıkışlar/Satışlar | - | - | - |
| **30 Haziran 2025** | **11.571.210** | **8.377.288** | **19.948.498** |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | |
| **1 Ocak 2025** | **(3.229.858)** | **(2.973.554)** | **(6.203.412)** |
| Dönem gideri | (1.176.308) | (837.729) | (2.014.037) |
| Çıkışlar/Satışlar | - | - | - |
| **30 Haziran 2025** | **(4.406.166)** | **(3.811.283)** | **(8.217.449)** |
| **30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri** | **7.165.044** | **4.566.005** | **11.731.049** |

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

| Cari Dönem<br>Maliyet değeri | Bilgisayar Yazılımları | Toplam |
|---|---|---|
| **1 Ocak 2026** | **3.731.072** | **3.731.072** |
| Alımlar | - | - |
| **30 Haziran 2026** | **3.731.072** | **3.731.072** |
| **Birikmiş amortismanlar** | **Bilgisayar Yazılımları** | **Toplam** |
| **1 Ocak 2026** | **(2.897.718)** | **(2.897.718)** |
| Dönem gideri | (259.521) | (259.521) |
| **30 Haziran 2026** | **(3.157.239)** | **(3.157.239)** |
| **30 Haziran 2026 itibarıyla net defter değeri** | **573.833** | **573.833** |

| Önceki Dönem<br>Maliyet değeri | Bilgisayar Yazılımları | Toplam |
|---|---|---|
| **1 Ocak 2025** | **3.349.566** | **3.349.566** |
| Alımlar | 381.505 | 381.505 |
| **30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi** | **3.731.071** | **3.731.071** |
| **Birikmiş amortismanlar** | **Bilgisayar Yazılımları** | **Toplam** |
| **1 Ocak 2025** | **(2.125.717)** | **(2.125.717)** |
| Dönemin gideri | (472.544) | (472.544) |
| **30 Haziran 2025** | **(2.598.261)** | **(2.598.261)** |
| **30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri** | **1.132.810** | **1.132.810** |

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

## 7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kiralama yükümlülüklerinin 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (*) | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| - İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3) | 5.016.993 | 3.751.444 |
| - İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları | 3.806.816 | 3.925.574 |
| **Toplam** | **8.823.809** | **7.677.018** |

| Uzun Vadeli Borçlanmaların Uzun Vadeli Kısımları(*) | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| - İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3) | 22.105.101 | 21.689.525 |
| - İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları | 3.786.314 | 1.284.041 |
| **Toplam** | **25.891.415** | **22.973.566** |

*(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 27.122.094 TL ofis kiralaması (31 Aralık 2025: 25.440.969 TL), 7.593.130 TL ise araç kiralamasından (31 Aralık 2025: 5.209.615 TL) oluşmaktadır.*

| | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| **Kullanım Hakkı Varlıkları** | 40.078.353 | 33.842.547 |

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

| **Kullanım Hakkı Varlıkları** | **1 Ocak 30 Haziran 2026** | **1 Ocak 30 Haziran 2025** |
|---|---|---|
| **Maliyet** | | |
| **Dönem başı** | **47.791.507** | **52.561.872** |
| Dönem içinde kayıtlara alınan | 14.397.357 | 37.098.643 |
| Çıkışlar/Satışlar | (2.673.216) | (38.138.440) |
| **Dönem sonu brüt bakiye** | **59.515.648** | **51.522.075** |
| **Birikmiş amortisman** | | |
| **Dönem başı** | **(13.948.960)** | **(28.737.636)** |
| Dönem amortisman gideri | (7.418.991) | (6.914.382) |
| Çıkışlar/Satışlar | 1.930.656 | 24.300.101 |
| **Dönem sonu** | **(19.437.295)** | **(11.351.917)** |
| **Dönem sonu itibarıyla net bakiye** | **40.078.353** | **40.170.158** |

## 7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

| Kiralama Borçları | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|
| **Dönem başı itibarıyla açılış** | **30.650.584** | **19.656.793** |
| Dönem içinde girişler | 14.397.357 | 37.098.643 |
| Faiz gideri | 5.812.607 | 6.450.744 |
| Ödenen kira (-) | (9.779.520) | (8.979.352) |
| Çıkışlar | (663.474) | (11.690.098) |
| Parasal (kazanç)/ kayıp | (5.702.330) | (4.734.872) |
| **Dönem sonu itibarıyla bakiye (*)** | **34.715.224** | **37.801.858** |

*(*) Toplam 34.715.224 TL kiralama borçlarının 8.823.809 TL tutarı kısa vadeli, 25.891.415 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarından oluşmaktadır. (30 Haziran 2025: Toplam 37.801.858 TL kiralama borçlarının 7.358.618 TL tutarı kısa vadeli, 30.443.240 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarıdır.)*

## 8. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

| | 30 Haziran 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 130.562.335 | 141.945.052 |
| **Toplam** | **130.562.335** | **141.945.052** |

| | 30 Haziran 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar** | **Maliyet** | **Kayıtlı değeri** | **Maliyet** | **Kayıtlı değeri** |
| Devlet tahvilleri (ABD doları cinsi devlet iç borçlanma senedi) (*) | 72.604.080 | 85.678.029 | 85.498.496 | 92.903.906 |
| Yatırım fonu katılma belgeleri (Not:3) | 31.000.000 | 44.884.306 | 36.505.571 | 49.041.146 |
| **Toplam** | **103.604.080** | **130.562.335** | **122.004.067** | **141.945.052** |

*(*) T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 23 Temmuz 2025 tarihinde yurtiçinde ihraç edilen ABD Doları cinsi borçlanma senedi.*

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| **Dönem başı 1 Ocak** | **141.945.052** | **88.773.695** |
| Dönem içindeki alımlar | 164.861.844 | 117.976.282 |
| Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil) | 7.126.703 | 23.540.344 |
| Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-) | (159.262.019) | (118.397.153) |
| Parasal kayıp/kazanç | (24.109.245) | (13.220.245) |
| **Dönem sonu 30 Haziran** | **130.562.335** | **98.672.923** |

## 9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| **Peşin ödenmiş giderler** | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Gelecek aylara ait giderler | 6.991.280 | 3.998.804 |
| | **6.991.280** | **3.998.804** |

| **Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler** | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*) | 6.424.773 | 5.841.420 |
| | **6.424.773** | **5.841.420** |

*(*) Ödenecek vergilerden oluşmaktadır.*

## 10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

| | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 2.817.254 | 1.801.980 |
| | **2.817.254** | **1.801.980** |

## 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalar için karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli** | | |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 13.712.529 | 11.154.897 |
| Prim karşılığı | 12.309.823 | 14.131.189 |
| | **26.022.352** | **25.286.086** |
| **Uzun vadeli** | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.130.917 | 2.024.151 |
| | **2.130.917** | **2.024.151** |

## 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 11.154.897 | 6.309.656 |
| Ödenen izin | - | - |
| Ayrılan karşılık | 4.459.067 | 5.879.201 |
| Parasal (kazanç)/ kayıp | (1.901.435) | (1.173.820) |
| **30 Haziran itibarıyla karşılık** | **13.712.529** | **11.015.037** |

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tablosu:

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 14.131.189 | 15.722.146 |
| Ödenen prim | (8.001.849) | (11.597.469) |
| Ayrılan karşılık | 8.518.598 | - |
| İptal edilen karşılık | - | 1.932.697 |
| Parasal (kazanç)/ kayıp | (2.338.115) | (6.057.374) |
| **30 Haziran itibarıyla karşılık** | **12.309.823** | **-** |

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 64.948,77 TL (TMS 29 düzeltmesine tabi tutulmamış hali ile 31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

TMS 19 revize kapsamında (100.426) TL (30 Haziran 2025: 118.614 TL) tutarında aktüeryal kayıp "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler" olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %22,00 enflasyon oranı ve %26,78 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,92 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %3,92).

## 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 2.024.151 | 1.343.453 |
| Hizmet maliyeti | 987.139 | 372.728 |
| Faiz maliyeti | 242.052 | 161.180 |
| Ödenen kıdem tazminatları | (795.861) | - |
| Aktüeryal kayıp/kazanç | (100.426) | (118.614) |
| Parasal (kazanç)/ kayıp | (226.138) | (81.840) |
| **30 Haziran itibarıyla karşılık** | **2.130.917** | **1.676.907** |

## 12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2025 yılı vergilendirme dönemleri için %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

1 Ocak - 30 Haziran 2026 – 1 Ocak - 30 Haziran 2025 vergi gideri aşağıda yer almaktadır:

| Vergi gideri | 1 Ocak- 30 Haziran 2026 | 1 Ocak- 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|
| - Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-) | (15.502.605) | (24.087.598) |
| - Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri | 655.055 | 325.665 |
| | **(14.847.550)** | **(23.761.933)** |

## 12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in dönem karı vergi yükümlülük bakiyeleri aşağıdaki yer almaktadır:

| **Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü** | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 3.809.679 | 8.396.729 |
| | **3.809.679** | **8.396.729** |

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülük bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

| **Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü** | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü | 195.619 | (429.308) |
| | **195.619** | **(429.308)** |

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

| | **1 Ocak - 30 Haziran 2026** | **1 Ocak - 30 Haziran 2025** |
|---|---|---|
| Dönem başı | (429.308) | 339.791 |
| Ertelenmiş vergi geliri/gideri kar veya zarar ile ilişkilendirilen | 655.055 | 325.665 |
| Diğer kapsamlı gelirde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | (30.128) | (35.585) |
| **Dönem Sonu** | **195.619** | **629.871** |

## 13. ÖZKAYNAKLAR

### Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar | % | 30 Haziran 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 100 | 25.000.000 | 18.000.000 |
| **Nominal sermaye** | | **25.000.000** | **18.000.000** |
| **Sermaye Düzeltme Farkı** | | **101.356.383** | **101.166.182** |

Şirket'in sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 25.000.000 adet paya ayrılmış toplam nominal 25.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Beheri 1 Türk Lirası değerinde 25.000.000 adet paya karşılık gelen 25.000.000 Türk Lirası İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiş ve muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

Şirket'in sermayesi, 10 Mart 2026 tarih ve 807 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 26 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan karar çerçevesinde, tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedekler) karşılanmak suretiyle 7.000.000 TL tutarında artırılarak 25.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

30 Haziran 2026 tarihi itibariye Vergi Usul Kanunu'na göre enflasyon düzeltmesi yapılmamış özkaynak hesapları ve TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmış özkaynak hesaplarına ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

| Özsermaye | ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar | TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar | Geçmiş Yıllar Kar Zararlarında Takip Edilecek Farklar |
|---|---|---|---|
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 68.356.316 | 101.356.383 | (33.000.067) |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 6.138.616 | 25.931.700 | (19.793.084) |

| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 30 Haziran 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Yasal Yedekler | 69.531.700 | 56.690.092 |
| | **69.531.700** | **56.690.092** |

## 14. HASILAT

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemde, hasılatın detayı aşağıdaki gibidir:

| Hasılat | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Fon yönetim gelirleri | 147.624.855 | 108.275.441 | 75.885.248 | 55.215.352 |
| | **147.624.855** | **108.275.441** | **75.885.248** | **55.215.352** |

## 15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemde genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Personel giderleri | (118.017.948) | (76.490.457) | (55.208.958) | (37.810.099) |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler | (32.566.218) | (25.417.840) | (15.555.510) | (11.655.861) |
| Amortisman ve itfa giderleri | (11.081.483) | (9.400.963) | (5.583.100) | (4.351.581) |
| İşletme giderleri | (9.552.061) | (10.778.380) | (4.683.125) | (10.182.273) |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | (3.359.622) | (3.398.545) | 155.375 | (2.345.321) |
| Vergi ve harç giderleri | (3.482.257) | (2.294.391) | (1.805.433) | (1.715.132) |
| Diğer giderler | (7.981.946) | (5.557.406) | (4.614.164) | (4.204.095) |
| | **(186.041.535)** | **(133.337.982)** | **(87.294.915)** | **(72.264.362)** |

## 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Konusu kalmayan karşılıklar | 65.707 | 2.728.879 | 65.707 | 2.728.879 |
| Diğer gelirler | 232.126 | 76.064 | 229.964 | 76.064 |
| | **297.833** | **2.804.943** | **295.671** | **2.804.943** |

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılık giderleri

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Karşılık giderleri | (4.908.304) | (6.417.904) | (997.337) | (1.095.089) |
| Ödenen komisyonlar (*) | (270.560) | (210.357) | (190.667) | (78.526) |
| | **(5.178.864)** | **(6.628.261)** | **(1.188.004)** | **(1.173.615)** |

*(*) Bankalar, MKK ve Takasbank'a ödenen masraf ve komisyonları içerir.*

## 17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gelirler'in detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım fonu satışları | 192.572.742 | 129.538.145 | 122.338.031 | 82.451.959 |
| Banka mevduatı faiz gelirleri | 34.386.146 | 58.860.648 | 17.261.186 | 28.875.870 |
| Değerleme farkları | 7.126.703 | 23.540.344 | (2.266.606) | 1.658.980 |
| Kur farkı gelirleri | 7.136.419 | 9.388.078 | 3.985.490 | 5.401.101 |
| Menkul kıymet faiz gelirleri | 239.002 | 9.098.097 | - | 9.098.097 |
| | **241.461.012** | **230.425.312** | **141.318.101** | **127.486.007** |

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden giderler'in detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım fonu alışları | (159.262.019) | (118.397.153) | (98.779.142) | (72.352.562) |
| Maddi Duran Varlık Satış Zararları | (13.215) | - | - | - |
| | **(159.275.234)** | **(118.397.153)** | **(98.779.142)** | **(72.352.562)** |

## 18. TFRS 9 UYARINCA BELİRLENEN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda beklenen kredi zarar karşıkları giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri | (18.895) | (112.136) | 69.552 | 95.153 |
| | **(18.895)** | **(112.136)** | **69.552** | **95.153** |

## 19. FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Haziran 2026 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren yılda finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2026 | 1 Ocak - 30 Haziran 2025 | 1 Nisan - 30 Haziran 2026 | 1 Nisan - 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Kiralama faiz giderleri | (5.812.607) | (6.450.744) | (2.800.745) | (3.189.865) |
| Kiralama erken sonlandırma etkisi | (79.086) | (2.148.241) | (79.086) | 3.464.116 |
| | **(5.891.693)** | **(8.598.985)** | **(2.879.831)** | **274.251** |

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

*Sermaye risk yönetimi*

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in toplam kaynaklarının %82,98'si özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

*Finansal risk faktörleri*

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

*Kredi riski yönetimi*

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*Kredi riski yönetimi (devamı)*

| | Alacaklar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| **30 Haziran 2026** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar** | **Finansal Yatırımlar** |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 1.869.350 | - | 1.002.653 | 6.838.120 | 364.384.508 | 130.562.335 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | 1.869.350 | - | 1.002.653 | 6.838.120 | - | 130.562.335 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri | - | - | - | - | 364.384.508 | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri) | - | - | - | - | 364.431.797 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | (47.289) | - |
| - Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| | Alacaklar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| **31 Aralık 2025** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar** | **Finansal Yatırımlar** |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 1.895.056 | - | 2.245.860 | 4.733.822 | 406.959.719 | 141.945.052 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | 1.895.056 | - | 2.245.860 | 4.733.822 | - | 141.945.052 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri | - | - | - | - | 406.959.719 | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri) | - | - | - | - | 406.997.668 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | (37.949) | - |
| - Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*Likidite risk yönetimi*

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesini sağlayarak yönetmektedir. Şirket'in borçlanması bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. Girişim şirketlerine yapılan yatırımlar vadeli TL veya döviz mevduat, yatırım fonu, Eurobond gibi araçlarla değerlendirilen fonlardan karşılanmakta ve vadeler likidite ihtiyacına göre ayarlanmaktadır.

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

| **30 Haziran 2026** | **1. Seviye** | **2.Seviye** | **3.Seviye** |
|---|---|---|---|
| **Finansal yatırımlar:** | | | |
| Devlet tahvilleri | 85.678.029 | - | - |
| Yatırım fonu katılma belgeleri | 44.884.306 | - | - |
| **Toplam** | **130.562.335** | **-** | **-** |

| **31 Aralık 2025** | **1. Seviye** | **2.Seviye** | **3.Seviye** |
|---|---|---|---|
| **Finansal yatırımlar:** | | | |
| Devlet tahvilleri | 92.903.906 | - | - |
| Yatırım fonu katılma belgeleri | 49.041.146 | - | - |
| **Toplam** | **141.945.052** | **-** | **-** |

*Faiz oranı riski*

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık, yükümlülük üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanmaktadır.

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

| **Sabit faizli finansal araçlar** | **30 Haziran 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Vadeli mevduat | 312.215.068 | 262.038.862 |
| Finansal varlıklar | 85.678.029 | 92.903.906 |
| **Değişken faizli finansal araçlar:** | | |
| Likit Fonlar | 51.897.387 | 142.416.694 |
| Finansal varlıklar | 44.884.306 | 49.041.146 |

*Kur riski yönetimi*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

| **30 Haziran 2026** | **TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)** | **USD** | **EUR** |
|---|---|---|---|
| 1. Ticari alacak | - | - | - |
| 2 a. Parasal finansal varlıklar | 85.981.569 | 1.845.806 | 259 |
| 2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - |
| **4. TOPLAM VARLIKLAR** | **85.981.569** | **1.845.806** | **259** |
| **5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER** | **-** | **-** | **-** |
| 60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | 85.981.569 | 1.845.806 | 259 |
| 71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3) | 85.981.569 | 1.845.806 | 259 |

| **31 Aralık 2025** | **TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)** | **USD** | **EUR** |
|---|---|---|---|
| 1. Ticari alacak | - | - | - |
| 2 a. Parasal finansal varlıklar | 95.431.697 | 1.891.384 | 31 |
| 2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - |
| **4. TOPLAM VARLIKLAR** | **95.431.697** | **1.891.384** | **31** |
| **5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER** | - | **-** | **-** |
| 60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | 95.431.697 | 1.891.384 | 31 |
| 71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3) | 95.431.697 | 1.891.384 | 31 |

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 30 Haziran 2026 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Risk türü | **Risk Oranı** | **Döviz Kuru Yönü** | **Dönem Karına Etkisi** | **Özkaynağa Etkisi** |
| Kur riski | %10 | Artış | 8.598.157 | 8.598.157 |
| | | Azalış | (8.598.157) | (8.598.157) |

| 31 Aralık 2025 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Risk türü | **Risk Oranı** | **Döviz Kuru Yönü** | **Dönem Karına Etkisi** | **Özkaynağa Etkisi** |
| Kur riski | %10 | Artış | 9.543.170 | 9.543.170 |
| | | Azalış | (9.543.170) | (9.543.170) |

## 21. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususu bulunmamaktadır.

## 22. SERMAYE YÖNETİMİ

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

## 23. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

| Finansal Durum Tablosu Kalemleri | 30 Haziran 2026 | 30 Haziran 2025 |
|---|---|---|
| Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler | 387.837 | 229.347 |
| Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Özel Maliyetler Dahil) (Amortisman Etkisi Hariç) | 2.819.663 | 1.340.540 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Amortisman Etkisi Hariç) | 92.035 | 170.515 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları (Amortisman Hariç) | 4.921.656 | (3.477.813) |
| Amortismanların Etkisi | (3.651.751) | (2.886.080) |
| **Aktif Toplamına Etkisi** | **4.569.440** | **(4.623.491)** |
| Yükümlülüklerdeki Etki | - | - |
| **Toplam Yükümlülüklerdeki Etkisi** | **-** | **-** |
| Sermaye | (3.687.721) | (3.965.046) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | (639.357) | (793.009) |
| Kar Yedekleri ve Birikmiş Kar veya Zararlar | (73.437.540) | (73.912.870) |
| **Özkaynaklardaki Etki** | **(77.764.618)** | **(78.670.925)** |
| **Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi** | **(73.195.178)** | **(83.294.416)** |
| **Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri** | | |
| Hasılat | (7.090.038) | (4.914.029) |
| **BRÜT KAR (ZARAR)** | **(7.090.038)** | **(4.914.029)** |
| Genel Yönetim Giderleri | 12.818.658 | 8.471.530 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | (4.185) | (67.479) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 266.384 | 315.362 |
| **ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)** | **5.990.819** | **3.805.384** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | (10.430.417) | (10.131.231) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 6.487.974 | 4.876.522 |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri | 3.832 | 5.189 |
| **FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)** | **2.052.208** | **(1.444.136)** |
| Finansman Giderleri | 632.123 | 7.973.402 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)** | **2.684.331** | **6.529.266** |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | 761.787 | - |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)** | **3.446.118** | **6.529.266** |
| **Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)** | **(69.749.060)** | **(76.765.150)** |

## 24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (2025: Bulunmamaktadır).

……