

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	I-II
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	III
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	IV
NAKİT AKIM TABLOSU	V
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 1 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 1 -
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	- 11 -
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 11 -
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	- 11 -
6. DİĞER BORÇLAR	- 11 -
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 11 -
8. MADDİ DURAN VARLIKLARI	- 12 -
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 12 -
10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	- 13 -
11. BORÇLANMALAR	- 13 -
12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	- 13 -
13. ÖZKAYNAKLAR	- 14 -
14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	- 15 -
15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	- 15 -
16. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	- 15 -
17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	- 16 -
18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	- 16 -
19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI	- 18 -
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	- 18 -
21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	- 18 -
22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	- 22 -
23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	- 22 -

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar		49.604.640	37.787.169
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	26.003.272	191.604
Finansal Yatırımlar	4	18.945.953	37.519.346
Ticari Alacaklar		29.058	72.479
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	29.058	72.479
Peşin Ödenmiş Giderler	7	4.392.187	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	7	4.392.187	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	234.170	3.740
Duran Varlıklar		28.690.856	3.629.993
Maddi Duran Varlıklar	8	4.423.438	569.520
Kullanım Hakları	10	21.641.705	2.359.677
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1.868.431	2.630
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1.868.431	2.630
Peşin Ödenmiş Giderler	7	140.077	16.726
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	7	140.077	16.726
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	617.205	681.440
Toplam Varlıklar		78.295.496	41.417.162

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli yükümlülükler		14.679.656	2.845.604
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	5.223.617	1.033.988
Ticari Borçlar		3.281.783	145.660
- İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	20,5	-	98.344
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	5	3.281.783	47.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	3.432.689	1.622.263
Diğer Borçlar		-	43.693
- İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	6	-	43.129
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	6	-	564
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.686.442	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	2.686.442	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	55.125	-
Uzun vadeli yükümlülükler		17.149.599	3.155.046
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	15.225.278	1.198.855
Uzun Vadeli Karşılıklar	12	1.924.321	1.956.191
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	1.924.321	1.956.191
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		46.466.241	35.416.512
Ödenmiş Sermaye	13	130.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	14.204.406	8.868.837
Sermaye avansı	13	25.808.622	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(517.719)	(1.069.410)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	13	(517.719)	(1.069.410)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(2.382.915)	-
Net Dönem Karı/Zararı		(120.646.153)	(2.382.915)
Toplam kaynaklar		78.295.496	41.417.162

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat		-
Satışların maliyeti (-)		-
Tarımsal faaliyetlerde gerçeğe uygun değer farkları		-
Brüt kar / (zarar)		-
Genel yönetim giderleri (-)	14	(132.582.981)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	45.883
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(94.613)
Esas faaliyet karı / (zararı)		(132.631.711)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16	13.873.675
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	16	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		(118.758.036)
Finansman gelirleri	17	1.354.265
Finansman giderleri (-)	17	(5.031.360)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	19	1.571.538
Vergi öncesi kar / (zarar)		(120.863.593)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri		-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	217.440
Net dönem karı		(120.646.153)
Dönem karının dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar		-
Ana ortaklık payları		(120.646.153)
Hisse başına kazanç		
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		551.692
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç		788.131
- Vergi etkisi		(236.439)
Toplam kapsamlı gelir		(120.094.461)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler								
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye Avansı	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2025 Tarihli Bakiye	30.000.000	8.868.837	--	(1.069.410)	--	--	(2.382.915)	35.416.512
Transferler	--	--	--	--	--	(2.382.915)	2.382.915	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	551.691	--	--	--	551.691
Dönem net karı zararı	--	--	--	--	--	--	(120.646.153)	(120.646.153)
Sermaye arttırımı	100.000.000	5.335.569	--	--	--	--	--	105.335.569
Sermaye avansı	--	--	25.808.622	--	--	--	--	25.808.622
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiye	130.000.000	14.204.406	25.808.622	(517.719)	--	(2.382.915)	(120.646.153)	46.466.241

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(67.648.875)
Dönem Net Karı (Zararı)		(120.646.153)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		14.598.130
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(383.335)
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler		4.451.693
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.354.265)
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	8.230.204
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	12	3.442.702
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	3.442.702
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		211.131
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		37.275.309
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		18.573.393
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		43.421
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		43.421
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(4.515.538)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.136.123
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(98.344)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		3.234.467
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.810.426
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		18.216.052
Mal Ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)		18.216.052
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(43.693)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		(43.693)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		55.125
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		55.125
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(68.772.714)
Alınan faiz		1.354.265
Vergi (ödemeleri)/iadeleri		(230.426)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(33.231.951)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(4.711.439)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(2.470.471)
Diğer Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)		(26.050.041)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		126.692.494
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		100.000.000
Sermaye avanslarından nakit girişleri		25.808.622
Ödenen faiz		(4.451.693)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi (+/-)		5.335.565
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		25.811.668
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (+/-)		-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)		25.811.668
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	191.604
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi (+/-)		-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	26.003.272

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Esas Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 25 Ekim 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili' ne tescil edilmiş ve 25 Ekim 2024 tarih, 221484 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Çam Pınarı Sokak No:8 İç kapı No:7 Beykoz/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 14 kişidir (31 Aralık 2024:13 Kişi).

30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık pay oranı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Eylül 2025
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%
	100%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, "2024 TFRS Taksonomisi" ile "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

Şirket, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2.2 Finansal Tabloların Onaylanması

Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların yönetim kurulunca onaylanan finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2024	2526,16	1,33294
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2025	3367,22	1,00000

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülükleri bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Net parasal pozisyon üzerinden oluşan kazanç veya kayıp, kar veya zarar tablosunda parasal kazanç (kayıp) kalemi olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, finansal durum tablosu tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden endekslenmemiştir. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da gerçeğe uygun değeri aştığı durumda, ilgili parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Şirket, finansal varlık ve borçların netleştirilmesini, sadece hukuken mümkün olması durumunda ve bu yönde bir niyetinin olması sonucunda veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda yapmaktadır.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamış ve herhangi bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)- Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrik referanslı sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkideki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz geliri

Faiz geliri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfâ edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi "ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Finansal Araçlar (Devamı)***(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar(zarara) yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir. Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(ii) İtf edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Finansal Araçlar (Devamı)*****Satım ve geri alım anlaşmaları***

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. 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.

Krediler ve alacaklar

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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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 olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Kur Değişiminin Etkileri**

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrililmektedir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrililmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının toplamıdır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)***Ertelenmiş vergi (devamı)*

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar*Kıdem Tazminatları*

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

Bilançoda 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 gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Kiralama İşlemleri*Operasyonel Kiralama İşlemleri*

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz Mevduat- TL	26.003.272	191.604
	26.003.272	191.604

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bloke tutar bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Para piyasası fonu	18.945.953	37.519.346
	18.945.953	37.519.346

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	29.058	72.479
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	--	--
	29.058	72.479

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	3.281.783	47.315
İlişkili taraflardan ticari borçlar	--	98.344
	3.281.783	145.659

6. DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
İlişkili taraflardan diğer borçlar	--	43.129
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	--	564
	--	43.693

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Gelecek aylara ait giderler	4.392.187	--
	4.392.187	--
	Uzun vadeli	Uzun vadeli
Gelecek yıllara ait giderler	140.077	16.726
	140.077	16.726

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLARI

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	İlaveler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Döşeme ve demirbaşlar	244.539	3.566.771	3.811.310
Özel maliyetler	332.940	1.144.668	1.477.608
	577.479	4.711.439	5.288.918
Birikmiş amortisman			
Döşeme ve demirbaşlar	2.948	644.642	647.590
Özel maliyetler	5.011	212.879	217.890
	7.959	857.521	865.480
Net kayıtlı değer	569.520		4.423.438
	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Döşeme ve demirbaşlar	--	244.539	244.539
Özel maliyetler	--	332.940	332.940
	--	577.479	577.479
Birikmiş amortisman			
Döşeme ve demirbaşlar	--	2.948	2.948
Özel maliyetler	--	5.011	5.011
	--	7.959	7.959
Net kayıtlı değer	--		569.520

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	İlaveler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Haklar	2.694	2.470.471	2.473.165
	2.694	2.470.471	2.473.165
Birikmiş itfa payı			
Haklar	64	604.670	604.734
	64	604.670	604.734
Net kayıtlı değeri	2.630	1.865.801	1.868.431
	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Haklar	--	2.694	2.694
	--	2.694	2.694
Birikmiş itfa payı			
Haklar	--	64	64
	--	64	64
Net kayıtlı değeri	--	2.630	2.630

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2025 itibarı ile Şirket'in 28.446.021 TL kullanım hakkı varlıkları bulunmakta olup, birikmiş amortisman tutarı 6.804.316 TL olmak üzere, net defter bedeli 21.641.705 TL'dir (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkların net defter değeri 2.359.677 TL'dir).

11. BORÇLANMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	5.223.617	1.033.988
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	15.225.278	1.198.855
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	20.448.895	2.232.843

Kiralamalara ilişkin borçlanmaların vade itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1-2 yıl arası	5.223.617	1.033.988
2-3 yıl arası	15.225.278	1.198.855
Toplam	20.448.895	2.232.843

Kiralamalar TL cinsinden olup, cari dönemde kullanılan iskonto oranı %21 'dir.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in 30 Eylül 2025, tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	15.327	--
Ödenecek vergi ve fonlar- muhtasar	3.417.362	1.622.263
	3.432.689	1.622.263

İzin Karşılığı:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	2.686.442	--
	2.686.442	--

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	1.924.321	1.956.191
	1.924.321	1.956.191

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 53.919,68 TL tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**Kıdem Tazminatı Karşılığı: (devamı)**

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak	1.956.191	--
Faiz gideri	482.765	537.758
Cari dönem hizmet maliyeti	16.881	17.495
Ödemeler	--	(126.791)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	334.879	1.527.729
Çevrim farkları	--	--
Parasal kayıp/kazanç	(866.394)	--
30 Eylül	1.924.321	1.956.191

13. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 130.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip 130.000.000 paya bölünmüştür.

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Adı	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Esas Holding Anonim Şirketi	100,00%	130.000.000	100,00%	30.000.000
	100%	130.000.000	100%	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		14.204.406		8.868.837
Ödenmemiş Sermaye		-		-
		144.204.406		38.868.837

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(517.719)	(1.069.410)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	--	--
Toplam	(517.719)	(1.069.410)

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Personel giderleri	109.677.323
Kıdem tazminatı karşılığı	547.765
İzin karşılığı	2.686.442
Amortisman giderleri ve itfa payları	7.600.691
Seyahat giderleri	336.806
Danışmanlık giderleri	4.596.133
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.921.801
Ofis giderleri	2.318.664
Kira gideri	151.431
Motorlu taşıt giderleri	736.901
Sigorta giderleri	2.392
Haberleşme giderleri	213.599
Vergi, resim ve harçlar	1.475.199
Ağırlama giderleri	156.588
Diğer genel yönetim giderleri	161.246
Toplam	132.582.981

15.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Diğer olağandışı gelir ve karlar	45.883
Toplam	45.883

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerinden gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Diğer olağandışı gider ve zararlar	94.613
Toplam	94.613

16. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait yatırım faaliyetlerinden gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	
Menkul Kıymet Değerleme Karları	13.873.675
Toplam	13.873.675

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemde yatırım faaliyetlerinden gideri bulunmamaktadır.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Faiz geliri	1.354.265
Toplam	1.354.265

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait yatırım finansman gider detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	41.050
Faiz giderleri	4.451.693
Toplam	5.031.360

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**Kurumlar Vergisi**

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 (2024 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.

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir.

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

30 Eylül 2025, tarihinde sona eren dönemlere ait gelir tablosuna yansıyan vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	--
Ertelenen vergi karşılığı	217.440
	217.440

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait diğer kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar- muhtasar hariç	55.125	--
	55.125	--

Ertelenmiş Vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususlarını dikkate almıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen vergi varlıkları				
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	-	(420.035)	-	126.009
Vergi gideri ile ilgili değişiklikler	(20.448.895)	-	6.134.669	-
Kıdem ve İzin Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	-	(1.956.193)	-	586.858
Dava Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(4.610.763)	-	1.383.229	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	(25.059.658)	(2.376.227)	7.517.897	712.867
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişiklikler	232.028	-	(69.608)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	576.319	104.759	(172.896)	(31.428)
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	552.256	-	(165.677)	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	21.641.705	-	(6.492.512)	-
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23.002.308	104.759	(6.900.692)	(31.428)
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net	(2.057.350)	(2.271.468)	617.205	681.440

Ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	681.440	--
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	217.440	223.122
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	(236.439)	458.319
Parasal kazanç / kayıp	45.236	--
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	617.205	681.440

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2025
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(247.532)
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.877.939
Peşin Ödenmiş Giderler	232.028
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(1.158.730)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(13.215.838)
Sermaye Tamamlama Fonu	(808.622)
Riskten Korunma ve Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçümleri	170.279
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	483.114
	(10.667.362)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Faaliyet Giderleri	12.090.243
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	15.318
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	(1.080.158)
Finansman Gelir/Giderleri	(18.209)
Ertelenmiş Vergi Geliri Gideri	1.231.706
	12.238.900
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.571.538

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI**a) Borçlar;**

Ticari borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Esas Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık A.Ş.	--	98.344
	--	98.344
Diğer borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Esas Holding A.Ş.	--	43.129
	--	43.129

b) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaat	68.406.141

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Yönetimi***Genel*

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Finansal Risk Yönetimi (Devamı)***Risk yönetimi çerçevesi*

Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Şirket'in risk yönetim politikaları, karşılaşılabilecek riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in müşterilerinden alacakları ve ilişkili taraflardan alacaklar ile banka mevduatlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

30 Eylül 2025, tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	29.058	-	-	26.003.272	18.945.953	-
(A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	29.058	-	-	26.003.272	18.945.953	
– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

31 Aralık 2024, tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	72.479	-	-	191.604	37.519.346	-
(A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	72.479	-	-	191.604	37.519.346	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski politikası, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesini amaçlamaktadır.

Şirket, nakit akışlarını izlemek ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olması için, likidite riskini günlük olarak izlemektedir. Şirket, ticari ve diğer borçları dolayısıyla beklenen nakit çıkışlarının yanı sıra ticari ve diğer alacakları dolayısıyla beklenen nakit girişlerinin de seviyesini izlemektedir. Doğal afetler gibi olağanüstü durumların muhtemel etkisi öngörülemeyeceği için dikkate alınmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	20.448.895	20.448.895	-	5.223.617	15.225.278	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	3.281.783	3.281.783	3.281.783	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Çalışanlara borçlar	3.432.689	3.432.689	3.432.689	-	-	-
Toplam	27.163.367	27.163.367	6.714.472	5.223.617	15.225.278	-

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite Riski (Devamı)**

31 Aralık 2024	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.033.988	1.033.988	-	-	1.033.988	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	47.315	47.315	47.315	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	98.344	98.344	98.344	-	-	-
Diğer borçlar	564	564	564	-	-	-
Çalışanlara borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam	1.180.211	1.180.211	146.223	-	1.033.988	-

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Döviz Kuru Riski

Şirket'in 30 Eylül 2025, tarihi itibarıyla döviz pozisyonu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim politikası, kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamayı amaçlamaktadır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal borçlar	--	--
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	20.448.895	2.232.843
Nakit ve nakit benzerleri	(26.003.272)	(191.604)
Net Finansal Borçlar	(5.554.377)	2.041.239
Toplam özkaynak	46.466.241	35.416.512
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	52.020.618	33.375.273
Net borç / özkaynak oranı	-10,68%	5,76%

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacaklar indirgenmiş maliyet yöntemiyle değerlendirilmiş olup şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

ESAS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)**Finansal Yükümlülükler**

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Banka kredilerinin gerçeğe uygun değeri, beklenen faiz ve anapara geri ödemelerinin gelecekte gerçekleşmesi beklenen faiz oranına Şirket kredi riskine uygun bir marjın eklenmesiyle hesaplanan faiz oranı ile bugünkü değerine iskontolanarak tahmin edilmektedir. Şirket yönetimi, uzun vadeli finansal borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

30.09.2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	26.003.272	-	26.003.272	3
Finansal yatırımlar	-	18.945.953	18.945.953	4
Ticari alacaklar	29.058	-	29.058	5
Finansal yükümlülükler				
Kiralama yükümlülükleri	20.448.895	-	20.448.895	11
Ticari borçlar	3.281.783	-	3.281.783	5
	49.763.008	18.945.953	23.730.678	

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.