

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	2
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	16
5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR İLE DİĞER VARLIKLAR	16
7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	17
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR.....	19
11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	19
12. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	21
13. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
14. ÖZKAYNAKLAR	23
15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	24
16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
17. FAALİYET GİDERLERİ.....	25
18. FİNANSAL GELİRLER.....	25
19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	26
20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	30.09.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	30.278.752	103.268.040
Finansal Yatırımlar	4	57.675.731	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	38.783	2.535
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	3.979.118	-
Diğer Dönen Varlıklar	6	2.734.922	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		94.707.306	103.270.575
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	8	885.072	42.672
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	110.400	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	1.972	7.042
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	57.643	19.534
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.055.087	69.248
TOPLAM VARLIKLAR		95.762.393	103.339.823
KAYNAKLAR	Dipnot	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	5	1.239.696	591.335
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	3.098.402	1.688.280
Diğer Borçlar	6	1.335.637	844.383
Ertelenmiş Gelirler	7	121.634	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.795.369	3.123.998
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	319.310	51.682
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	319.310	51.682
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		319.310	51.682
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	14	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	27.937.832	27.937.832
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	14	238.201	-
Diğer Yedekler		12.141.540	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(2.773.689)	-
Net Dönem Karı/Zararı		(22.896.170)	(2.773.689)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		89.647.714	100.164.143
TOPLAM KAYNAKLAR		95.762.393	103.339.823

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

		01.01.2025	16.08.2024
	Dipnot	30.09.2025	30.09.2024
Hasılat	16	7.065.078	-
BRÜT KAR (ZARAR)		7.065.078	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(42.748.600)	(1.036.018)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(35.683.522)	(1.036.018)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(35.683.522)	(1.036.018)
Finansman Giderleri	18	(81.593)	-
Finansman Gelirleri	18	32.542.192	6.074.075
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	19	(19.794.717)	(3.039.937)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(23.017.640)	1.998.120
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		121.470	1.938
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	12	121.470	1.938
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(22.896.170)	2.000.058
DÖNEM KARI (ZARARI)		(22.896.170)	2.000.058
Hisse Başına Kazanç	15	(30.528)	2.667
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	Dipnot	01.01.2025	16.08.2024
		30.09.2025	30.09.2024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	14	238.201	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		317.602	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(79.401)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		238.201	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(22.657.969)	2.000.058

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

30.09.2024	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	Dönem Net Karı/Zararı (+/-)	Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (+/-)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı (+/-)			
Özkaynaklardaki Değişimler							
Sermaye Arttırımı	75.000.000	27.937.832	-	-	-	-	102.937.832
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	2.000.058	2.000.058
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)	75.000.000	27.937.832	-	-	-	2.000.058	104.937.890
Dönem Sonu Bakiyeler	75.000.000	27.937.832	-	-	-	2.000.058	104.937.890

30.09.2025	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	Dönem Net Karı/Zararı (+/-)	Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (+/-)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı (+/-)				
Dönem Başı Bakiyeleri	75.000.000	27.937.832	-	-	-	-	(2.773.689)	100.164.143
Özkaynaklardaki Değişimler								
Transferler	-	-	-	-	-	(2.773.689)	2.773.689	-
Dönem Net Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	(22.896.170)	(22.896.170)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)	-	-	238.201	238.201	-	-	-	238.201
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)	-	-	238.201	238.201	-	(2.773.689)	(20.122.481)	(22.657.969)
Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları	-	-	-	-	12.141.540	-	-	12.141.540
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	-	-	-	-	12.141.540	-	-	12.141.540
Dönem Sonu Bakiyeler	75.000.000	27.937.832	238.201	238.201	12.141.540	(2.773.689)	(22.896.170)	89.647.714

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		01.01.2025	16.08.2024
	Dipnot	30.09.2025	30.09.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(105.338.506)	2.601.781
Dönem net karı/(zararı)		(22.896.170)	2.000.058
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(22.896.170)	2.000.058
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(20.902.946)	(9.679)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8 ve 9	112.889	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	11	267.628	3.635
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		267.628	3.635
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12	(117.510)	(1.938)
Parasal Kayıp/Kazanç	19	(21.165.953)	(11.376)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(58.051.526)	900.225
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	(57.675.731)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(2.734.922)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.734.922)	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	(31.178)	(9.577)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5	648.361	603.556
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		648.361	603.556
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	10	1.741.944	306.246
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	12	(3.487.864)	(288.823)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(728.879)	(34.167)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8 ve 9	(728.879)	(34.167)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(728.879)	(34.167)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		12.141.540	102.937.832
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	14	12.141.540	102.937.832
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B+C)		(93.925.845)	105.505.446
D. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		20.936.557	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B+C+D)		(72.989.288)	105.505.446
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		103.268.040	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)		30.278.752	105.505.446

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Emaa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), 16 Ağustos 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 16 Ağustos 2024 tarihli, 1053 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, 05.05.2025 tarihinde ve PYŞ/PY.75-YD.35/781 numarası ile Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Yetki Belgesini almıştır.

Şirket ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 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 Şirket ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket’in merkez adresi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Ferko Signature No:175/8 Şişli/İstanbul olup herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket’in 15 çalışanı bulunmaktadır. (31.12.2024; 6)

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
Nominal Sermaye	Oran	Tutar	Oran	Tutar
HALİS ALİ ÇAKMAK	55,07%	41.300.000	55,07%	41.300.000
NURLANA HASANOVA ÇAKMAK	44,93%	33.700.000	44,93%	33.700.000
Toplam	100%	75.000.000	100%	75.000.000

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 dönemlerine ait finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir;

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyona oranları yer almaktadır.

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.09.2025	3.367,22	1,0000
31.12.2024	2.684,55	1,2543
30.09.2024	2.526,16	1,3329

Şirket TMS 29 uygulamasında, Kamu Gözetimi Kurumu'nun yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir;

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2005	29,41060	29,40547	29,32863	29,12064	28,85611	28,82647	28,99277	28,74772	28,45618	27,95533	27,56853	27,45389
2006	27,24949	27,19008	27,11564	26,75795	26,26537	26,17756	25,95760	26,07216	25,74130	25,41874	25,09480	25,03695
2007	24,78813	24,68274	24,45863	24,16723	24,04642	24,10495	24,28225	24,27700	24,02926	23,60146	23,15036	23,09954
2008	22,91561	22,62309	22,40780	22,03822	21,71419	21,79289	21,66808	21,72120	21,62356	21,07542	20,90143	20,98741
2009	20,92741	20,99919	20,76992	20,76608	20,63374	20,61101	20,55941	20,62110	20,54060	20,05730	19,80601	19,70171
2010	19,34406	19,06801	18,95744	18,84497	18,91272	19,01954	19,11130	19,03460	18,80393	18,46570	18,46064	18,51647
2011	18,44042	18,30707	18,23075	18,07418	17,64698	17,90313	17,97672	17,84714	17,71382	17,15256	16,86139	16,76485
2012	16,67106	16,57749	16,50922	16,26284	16,29747	16,44472	16,48255	16,39108	16,22366	15,91163	15,85171	15,79149
2013	15,53576	15,48930	15,38738	15,32296	15,30068	15,18476	15,13766	15,15332	15,03827	14,77240	14,77110	14,70338
2014	14,41817	14,35670	14,19690	14,00849	13,95334	13,91011	13,84719	13,83410	13,81480	13,55727	13,53275	13,59285
2015	13,44468	13,34927	13,19288	12,98130	12,90864	12,97530	12,96381	12,91211	12,79777	12,60187	12,51848	12,49247
2016	12,26942	12,27210	12,27703	12,18154	12,11143	12,05463	11,91599	11,95067	11,92907	11,75993	11,69945	11,51029
2017	11,23380	11,14346	11,03139	10,88905	10,84067	10,86971	10,85360	10,79756	10,72773	10,50943	10,35494	10,28441
2018	10,18056	10,10661	10,00719	9,82327	9,66648	9,42038	9,36874	9,15852	8,61534	8,39141	8,51426	8,54885
2019	8,45886	8,44529	8,35933	8,22015	8,14282	8,14066	8,03172	7,96334	7,88502	7,73025	7,70090	7,64409
2020	7,54221	7,51578	7,47308	7,40977	7,31019	7,22828	7,18632	7,12473	7,05605	6,90882	6,75362	6,67027
2021	6,55995	6,50093	6,43176	6,32556	6,26984	6,15040	6,04137	5,97449	5,90057	5,76263	5,56713	4,90170
2022	4,41180	4,20939	3,99130	3,72155	3,61383	3,44332	3,36376	3,31534	3,21640	3,10629	3,01922	2,98393
2023	2,79790	2,71259	2,65188	2,59009	2,58897	2,49130	2,27539	2,08586	1,99121	1,92510	1,86395	1,81094
2024	1,69717	1,62363	1,57386	1,52535	1,47565	1,45183	1,40647	1,37250	1,33294	1,29563	1,26719	1,25430
2025	1,19420	1,16765	1,13962	1,10646	1,08981	1,07504	1,05336	1,03234	1,00000	-	-	-

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Gelir tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış kârı/(zararı) kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış kârı/(zararı) kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş bilanço kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır.

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

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı Rakamlar

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Karşılaştırmalı Rakamlar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine 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 sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31 Temmuz 2025 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fonksiyonel para birimi Türk Lirasıdır ("TL"). Finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- a) Bir TMS/IFRS tarafından gerekli kılıyorsa veya
- b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, Şirket tarafından, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde Finansal tablolara yansıtılır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunların yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

Söz konusu standardın Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGG tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

2.5. Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları

Finansal Varlıklar

Sınıflandırma ve Ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını

“İtfa edilmiş maliyet bedelinden”, “Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan” ve “Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Muhasebeleştirilen Finansal Varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli şartlarda sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Nakit ve Nakit Benzerleri; kasa, vadesiz çekler, vadesiz mevduatlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduatlar, likit fonlar ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları, edinilme tarihine göre vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili ve hazine bonoları veya aktif bir piyasası olan likit diğer borçlanma araçları, para piyasasından alacaklar ile ters-repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır. Bankalardaki vadeli mevduatlarına, mevduatın açılış tarihinden bilanço döneminin sonuna kadar geçen süre için, faiz tahakkuk ettirilmektedir. Söz konusu faiz tahakkuku ilgili mevduat hesabının üzerine eklenmiş, diğer taraftan gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Şirket, finansal varlığı kısa vadede elden çıkarmak amacıyla edindiği zaman, söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşım” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek genel yönetim giderlerine kaydedilir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir.

Ticari Alacaklar, “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. Geçmiş aylardan gelen ve tahsili şüpheli hale gelmiş alacaklar için Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Amortismanla tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya 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 değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede değerlendirilir. Şerefiye haricinde, değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar, her raporlama döneminde değer düşüklüğünün iptal edilme olasılığına göre gözden geçirilir.

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Muhasebeleştirilen Finansal Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış 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.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. Ticari borçları, diğer borçları, gerçekleşmiş hizmet alımları ile ilgili faturalanmış tutarları ihtiva etmektedir. Söz konusu hesaplar, başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir.

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri),

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TFRS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Yeni standart, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberlikleri değiştirir; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standartın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Standart 1 Ocak 2018’de yürürlüğe girmiş olup Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket hasılatı portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, itfa ve faiz gelirleri, temettü, net değerleme gelir/giderleri, vadeli işlem gelir/giderleri, portföy yönetim ücret gelirleri ve kur farkı gelir/giderlerinden oluşmaktadır. Satış gelirleri satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirleri ise temettü almaya hak kazanıldığında, faiz gelirleri ise tahakkuk esas çerçevesinde gelir olarak kaydedilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, vadeli mevduat, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

İlişkili Taraflar

İlişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Grubu doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol etmesi, şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması ya da bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, ya da iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı ve Aktüerya Kazanç / Kayıpların Muhasebeleştirilmesi

Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder. “TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüerya varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı vb.)

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

yapılmasını gerektirmektedir. Aktüerya varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüerya varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüerya kazanç / kayıpları oluşturmaktadır. Söz konusu aktüerya kazanç / kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk lirasına çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir. Rapor tarihleri itibarıyla kullanılan yabancı paralar ve ilgili tarihteki kurları aşağıdaki gibidir:

Döviz Kurları	30.09.2025	31.12.2024
USD		
Alış Kuru	41,5068	35,2556
Satış Kuru	41,5816	35,3969
EURO		
Alış Kuru	48,7512	36,7105
Satış Kuru	48,8390	36,8576

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 saat 15:30'da açıklanan gösterge niteliğindeki döviz kurları ile gösterilmiştir.

Hisse Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç hesaplaması, net dönem kârından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünerek hesaplanır. (Bkz. Dipnot.13) Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye’de Şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl kârlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Nakit Akış Tablosu

Nakit Akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa bloke olmayan mevduatları içermektedir. Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak nakit akış tablosu düzenlemektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardında belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket; söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Genel olarak vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirmektedir.

Özsermaye hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özsermaye hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın bulunması ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın Finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Solo finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları ("KGK") tarafından yayınlanan finansal raporlama standartlarına göre 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Ticari alacak ve borçlar
- Maddi duran varlıklar
- Maddi olmayan duran varlıklar
- Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
- Finansal araçlar

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Raporlama tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2025	31.12.2024
Bankalar	30.278.752	103.268.040
<i>Vadesiz Mevduat</i>	<i>278.752</i>	<i>-</i>
<i>Vadeli Mevduat</i>	<i>30.000.000</i>	<i>103.268.040</i>
Toplam	30.278.752	103.268.040

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2025	31.12.2024
Para Piyasası Serbest Fonu	57.675.731	-
Toplam	57.675.731	-

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Raporlama tarihi itibarıyla şirketin ticari alacakları bulunmamaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar- Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Satıcılar	1.239.696	591.335
<i>Diğer Taraflar</i>	<i>1.239.696</i>	<i>591.335</i>
Toplam	1.239.696	591.335

Raporlama tarihi itibarıyla şirketin uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR ile DİĞER VARLIKLAR

Raporlama tarihi itibarıyla şirketin diğer alacakları bulunmamaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Borçlar- Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.335.637	844.383
Toplam	1.335.637	844.383

Raporlama tarihi itibarıyla şirketin uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Yönetim Komisyon Gelir Tahakkuku	2.734.922	-
Toplam	2.734.922	-

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER

Raporlama tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler- Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	-	2.535
Diğer Taraflar	-	2.535
Verilen Sipariş Avansları	38.783	-
Diğer Taraflar	38.783	-
Toplam	38.783	2.535

Peşin Ödenmiş Giderler- Uzun Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Verilen Sipariş Avansları	1.972	7.042
Diğer Taraflar	1.972	7.042
Toplam	1.972	7.042

Şirketin kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri bilgisayar yazılım ve lisans giderlerinden oluşmakta olup, dönemi geldiğinde gelir tablosu ile ilişkilendirilecektir.

Ertelenmiş Gelirler- Kısa Vadeli	30.09.2025	31.12.2024
Gider Tahakkukları	121.634	-
Saklama Gider Karşılıkları	121.634	-
Toplam	121.634	-

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Uygulanan Muhasebe Politikası

Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Maliyet değerleriyle ölçülen maddi duran varlıklar; maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değeri düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen maddi duran varlıklar ise; gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değeri düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle ölçülürler.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Şirket tarafından elde edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir.

- Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri
- Varlığın kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler
- Varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçaların sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler ve
- Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri

Maliyetler, yabancı para ile satın alınan maddi duran varlıklar için, özellikli nakit akışı riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç veya kayıpların öz kaynaktan transferlerini içerir. Satın alınan yazılı, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları olarak muhasebeleştirilir.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, (söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Sonradan Oluşan Maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Devam eden onarım ve bakım yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilir

Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismanına tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur. Arazi amortismanına tabi değildir

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Faydalı Ömrü
Demirbaşlar	4-6 Yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Raporlama tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2025
Mobilya ve Demirbaşlar	45.542	945.282	-	990.824
Toplam	45.542	945.282	-	990.824
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2025
Mobilya ve Demirbaşlar	(2.870)	(102.882)	-	(105.752)
Toplam	(2.870)	(102.882)	-	(105.752)
Net Defter Değeri	42.672			885.072

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Brüt Değeri	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2024
Mobilya ve Demirbaşlar	-	45.542	-	45.542
Toplam	-	45.542	-	45.542
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2024
Mobilya ve Demirbaşlar	-	(2.870)	-	(2.870)
Toplam	-	(2.870)	-	(2.870)
Net Defter Değeri	-			42.672

Şirket maddi duran varlıklarını maliyet bedeli ile raporlamıştır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2025
Program ve Yazılımlar	-	120.407	-	120.407
Toplam	-	120.407	-	120.407
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2025
Program ve Yazılımlar	-	(10.007)	-	(10.007)
Toplam	-	(10.007)	-	(10.007)
Net Defter Değeri	-			110.400

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	2.498.713	1.245.873
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	599.689	442.407
Toplam	3.098.402	1.688.280

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**Uygulanan Muhasebe Politikası**

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili fayda verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye veya kar paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

Tanımlanmış Fayda Planları

Tanımlanmış fayda planları, tanımlanmış katkı planları dışında kalan, işten ayrılma sonrası sağlanan planlardır. Tanımlanmış fayda planları bakımından net yükümlülüğü, her plan için çalışanların şimdiki ve önceki dönemlerde verdikleri hizmetlerin karşılığında kazanacakları gelecekteki fayda tahmin edilerek ayrı hesaplanır. Bu fayda bugünkü değerinin belirlenmesi için iskonto edilir. Kaydedilmemiş geçmiş hizmet

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

maliyetleri ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri düşülmüştür. İskonto oranı, vade tarihi yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimiyle aynı para biriminden çıkarılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir.

Hesaplama yıllık olarak yetkin bir aktüer tarafından öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak yapılır. Hesaplama neticesinde Şirket lehine bir sonuç çıkarsa, kaydedilmiş varlık, kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ile gelecekteki plandan iade veya katkı paylarından indirimler şeklinde sağlanacak faydaların bugünkü değerleri toplamıyla sınırlıdır. Ekonomik faydaların bugünkü değerini hesaplamak için Şirket'teki herhangi bir plana uygulanan asgari finansman şartları dikkate alınır.

Ekonomik fayda, planın ömrü süresince gerçekleştirilebilir veya plan yükümlülükleri yerine getirilebilir ise Şirket için mümkündür. Bir planın faydaları arttığında, artan faydanın çalışanların geçmiş hizmetleriyle ilgili olan kısmı faydaya hak kazanan kadar geçecek olan ortalama süre üzerinden doğrusal olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Faydaya hak kazanıldığı anda, giderler doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüerya kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda çalışanlara sağlanan fayda giderlerine kaydeder.

Çalışanlara Sağlanan Diğer Uzun Vadeli Faydalar

Emeklilik planları dışında çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalarla ilgili net yükümlülük, çalışanların bu dönem ve geçmiş dönemlerdeki hizmetlerine karşılık kazanacakları gelecekteki fayda tutarındır. Bu fayda bugünkü değerine indirgenmesi için iskonto edilir ve bu fayda ile ilgili herhangi bir varlığın gerçeğe uygun değeri faydanın belirlenen değerinden düşülür. İskonto oranı, vade tarihi yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimi ile aynı para biriminde çıkartılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir. Hesaplama öngörülen biri kredi yöntemi kullanılarak yapılır.

Aktüerya kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilir.

İşten Çıkarma Tazminatları

Şirket, uygulamada gerçekçi bir geri adım atma olasılığı olmaksızın ya normal emeklilik yaşından önce iş sözleşmesinin feshedilmesi veya gönüllü olarak işten ayrılımların teşvik edilmesi amacıyla resmi bir detay plan taahhüt ettiğinde işten çıkarma tazminatlarını gider olarak muhasebeleştirir. Gönüllü olarak işten ayrılımlar için ödenen işten çıkarma tazminatları, Şirket gönüllü işten ayrılma için bir teklifte bulunduğu, teklifin kabul edileceği olası ise ve kabul edenlerin sayısı güvenilir olarak tahmin edebilecek ise gider olarak muhasebeleştirilir. Eğer tazminatlar rapor tarihinden itibaren 12 aydan fazla bir sürede ödenecekse bugünkü değerine iskonto edilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, , çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüerya değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Raporlama tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ait detay aşağıdaki gibidir:

Şirketin 30.09.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15 kişidir. (31.12.2024:6 kişi)

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	319.310	51.682
Toplam	319.310	51.682

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	51.682	-
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	-	-
Faiz Maliyeti	69.769	-
Cari Hizmet Maliyeti	525.939	51.682
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	(317.602)	-
Enflasyon Etkisi	(10.478)	-
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	319.310	51.682

12. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Uygulanan Muhasebe Politikası

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan öz kaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Dönem Vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir. 30.09.2025 tarihi itibarıyla Türkiye’de, portföy yönetim şirketleri ve diğer sermaye piyasası şirketleri için kurumlar vergisi oranı %30’tir.

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.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin Finansal tablolarda yer alan defter değerleri işe vergi matrahında kullanılan değerler arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilemez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve geri çevrim zamanını kontrol edemediği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar,
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yükürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştırabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal Finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Vergi Riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödemesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır.

Mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	3.979.118	-
Toplam	3.979.118	-

	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	31.12.2024
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	-	(2.475.097)
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	42.069	19.534
Toplam Vergi Gelir/Gideri	42.069	(2.455.563)

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	30.09.2025		31.12.2024	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Kıdem Tazminatı ve izin Karşılıkları	319.310	95.793	41.204	12.361
MDV ve Amortisman Düzeltmeleri	-	-	10.708	3.212
Ertelenen Vergi Varlığı		95.793		15.574
MDV ve Amortisman Düzeltmeleri	127.165	(38.150)	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		(38.150)		-
Net		57.643		15.574

(Vergi Oranı- 30.09.2025: %30 - 31.12.2024: %30)

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13'üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2024 ve 2025 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 kurumlar vergisi oranı uygulanmıştır.

	01.01.2025	01.01.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı açılış bakiyesi	19.534	-
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	42.069	15.574
Enflasyon Etkisi	(3.960)	3.960
Dönem sonu kapanış bakiyesi	57.643	19.534

13. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Raporlama tarihi itibarıyla şirketin koşula bağlanmış bir varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

14. ÖZKAYNAKLAR

Raporlama tarihi itibarıyla özkaynaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
Nominal Sermaye	Oran	Tutar	Oran	Tutar
HALİS ALİ ÇAKMAK	55,07%	41.300.000	55,07%	41.300.000
NURLANA HASANOVA CHAKMAK	44,93%	33.700.000	44,93%	33.700.000
Toplam	100%	75.000.000	100%	75.000.000

Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları (*)	27.937.832	27.937.832
---	-------------------	-------------------

Toplam Sermaye	102.937.832	102.937.832
-----------------------	--------------------	--------------------

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin TMS 29 kapsamında düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ile iktisap ve birleşmeler kapsamındaki pay senedi ihraçlarının rayiç değer farklarını içermektedir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 350.000.000 TL (Üç Yüz Elli Milyon Türk Lirası) olup, her biri 100.000 TL itibari değerde 3.500 adet paya bölünmüştür.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ticaret Bakanlığı'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmenin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır.

Şirket'in başlangıç sermayesi tamamı ödenmiş 75.000.000 TL'dir. Şirket başlangıç sermayesi 100.000 TL itibari değerde 750 adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan arı olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30.09.2025	31.12.2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	317.602	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(79.401)	-
Toplam	238.201	-

15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	30.09.2025	31.12.2024
Toplam Sermaye Tutarı (TL)	75.000.000	75.000.000
Toplam Hisse Adedi	750	750

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye Pay Adedi	750	750
Hisse Nominal Değeri	100.000	100.000
Dönem Net Zararı	(22.896.170)	(2.773.689)
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	(30.528,23)	(3.698,25)

Adi hisse başına kazanç, TMS 33 Hisse Başına Kazanç Standardı kapsamında; Şirket'in adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının pay adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2025	16.08.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Satış Gelirleri	7.065.078	-
Portföy Yönetim Ücreti	7.065.078	-
Brüt Satışlar	7.065.078	-
Net Satışlar	7.065.078	-
Satışların Maliyeti	-	-
Brüt Satış Karı	7.065.078	-

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

17. FAALİYET GİDERLERİ

Raporlama tarihi itibarıyla faaliyet giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	16.08.2024
Genel Yönetim Giderleri	30.09.2025	30.09.2024
Personel Ücret ve Giderleri	(31.629.848)	(870.040)
Vergi, Resim ve Harçlar	(4.034.330)	(154.223)
Bağış ve Yardımlar	(2.302.606)	-
Bilgisayar Yazılım Giderleri	(1.764.263)	(564)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(558.920)	-
Kıdem Tazminatı Giderleri	(600.997)	(3.635)
Reklam ve İlan Giderleri	(464.819)	(3.496)
Haberleşme Giderleri	(307.071)	(3.783)
Kırtasiye ve Ofis Giderleri	(475.600)	-
Amortisman Giderleri	(129.204)	-
Seyahat Giderleri	(68.079)	-
Posta ve Kargo Giderleri	(5.647)	(277)
Diğer Çeşitli Giderler	(407.216)	-
Toplam	(42.748.600)	(1.036.018)

18. FİNANSAL GELİRLER**Uygulanan Muhasebe Politikası**

Finansal gelirler, yatırımdan elde edilen faiz gelirlerini (satılmaya hazır finansal varlıkları da içerecek şekilde), temettü gelirlerini, satılmaya hazır finansal varlıkların satışından elde edilen gelirleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlerindeki kazançları, işletme birleşmesiyle edinilen işletmede önceden var olan payların gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümünden olan kazançları, kar veya zararda muhasebeleştirilen riskten korunma amaçlı elde tutulan finansal araçlardan elde edilen gelirleri ve önceden diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş net kazançların sınıflamalarını içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Temettü gelirleri ödemeyi almaya hak kazandığı tarihte (kayıtlı menkul kıymetlerde bu tarih eski temettü tarihidir) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal giderler, alınan kredilerin faiz giderlerini, karşılıklar ve ertelenmiş bedel üzerindeki iskонтoların çözülmesi, satılmaya hazır finansal varlıkların satışında oluşan zararlar, yükümlülük olarak sınıflandırılan imtiyazlı hisselerin temettüleri, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda ve koşullu edeli olarak muhasebeleştirilen finansal varlıklarla ilgili gerçeğe uygun değer kayıpları, ticari alacaklar dışında kalan

Finansal varlıklar üzerinde kaydedilen değer düşüklüğü zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilen türev korunma araçlarından kayıpları ve daha önceden diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kar veya zarara yeniden sınıflandırılan net zararları içerir.

Bir özellikli varlık satın alımı, inşası veya üretimiyle doğrudan ilgili olmayan borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Raporlama tarihi itibarıyla finansal gelirlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	16.08.2024
Finansal Gelirler	30.09.2025	30.09.2024
Kur Farkı Geliri	31.011	-
Faiz Geliri	32.511.181	6.074.075
Toplam	32.542.192	6.074.075

Raporlama tarihi itibarıyla finansal giderlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	16.08.2024
Finansal Giderler	30.09.2025	30.09.2024
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	(69.769)	-
KMH Faiz Giderleri	(11.824)	-
Toplam	(81.593)	-

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Kayıp Kazanç	01.01.2025	16.08.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(20.197.226)	(2.967.324)
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	105.822	-
<i>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</i>	3.732	-
<i>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</i>	493	-
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	(20.869.611)	(2.967.324)
<i>Geçmiş Yıl Karları / Zararları ve Kapsamlı Gelir- Gider</i>	562.338	-
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	402.509	(72.613)
Toplam	(19.794.717)	(3.039.937)

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Kredi Riski:**

30.09.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	30.278.752
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	30.278.752
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	103.268.040
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	103.268.040
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

30.09.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.849.601	8.849.601	8.530.291	-	-	319.310
Ticari Borçlar	1.239.696	1.239.696	1.239.696	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.098.402	3.098.402	3.098.402	-	-	-
Diğer Borçlar	1.335.637	1.335.637	1.335.637	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	121.634	121.634	121.634	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	2.734.922	2.734.922	2.734.922			
Karşılıklar	319.310	319.310	-	-	-	319.310

31.12.2024						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.175.680	3.175.680	3.123.998	-	-	51.682
Ticari Borçlar	591.335	591.335	591.335	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.688.280	1.688.280	1.688.280	-	-	-
Diğer Borçlar	844.383	844.383	844.383	-	-	-
Karşılıklar	51.682	51.682	-	-	-	51.682

Emaa Blue Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı Para Pozisyonu

Rapor tarihi itibarıyla, şirketin orijinal yabancı para ve TL karşılıkları cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz Riski

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Vadeli Mevduatlar	30.000.000	103.268.040
Değişken Faizli Finansal Araçlar		

Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket, sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket öz kaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Finansal Borçlar	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(30.278.752)	(103.268.040)
Net Finansal Borçlar	(30.278.752)	(103.268.040)
Özkaynaklar	89.647.714	100.164.143
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	119.926.466	203.432.183
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	0%	0%

	30.09.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	94.707.306	103.270.575
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	5.795.369	3.123.998
Cari Oran	16,34	33,06