

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-35

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		5.550.124.881	4.426.420.270
Nakit ve nakit benzerleri	3	3.466.027.706	2.451.867.364
Finansal yatırımlar	4	1.557.739.513	1.477.509.246
Ticari alacaklar	5	516.798.253	489.841.844
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	15	502.244.712	469.085.403
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		14.553.541	20.756.441
Peşin ödenmiş giderler	9	9.559.409	7.201.816
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	15	7.775.049	1.261.126
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.784.360	5.940.690
Duran varlıklar		290.674.647	267.473.280
Maddi duran varlıklar	6	27.073.868	37.015.266
Kullanım hakkı varlıkları	7	138.417.788	165.716.539
Maddi olmayan duran varlıklar	6	10.504.804	15.718.332
Ertelenmiş vergi varlığı	10	114.678.187	49.023.143
TOPLAM VARLIKLAR		5.840.799.528	4.693.893.550
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		812.579.141	630.661.236
Kısa vadeli borçlar	8	24.474.237	27.117.701
- Kiralama işlemlerinden borçlar		24.474.237	27.117.701
Ticari borçlar	5	224.394.577	141.137.567
- İlişkili taraflara ticari borçlar	15	217.805.682	118.078.059
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		6.588.895	23.059.508
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		17.508.630	16.083.055
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	337.579.225	246.871.598
Kısa vadeli karşılıklar		183.871.306	178.403.643
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		182.608.462	176.232.155
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	1.262.844	2.171.488
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	24.751.166	21.047.672
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	5.440.906	3.272.070
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		19.310.260	17.775.602
Uzun vadeli yükümlülükler		37.336.160	69.437.674
Uzun vadeli borçlar	8	28.874.705	59.709.971
- Kiralama işlemlerinden borçlar		28.874.705	59.709.971
Uzun vadeli karşılıklar		8.461.455	9.727.703
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		8.461.455	9.727.703
Özkaynaklar		4.990.884.227	3.993.794.640
Ödenmiş sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		213.371.245	213.371.245
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		(10.381.511)	(10.381.511)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(10.381.511)	(10.381.511)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	550.037.337	479.822.739
- Yasal yedekler		550.037.337	479.822.739
Geçmiş yıllar karları	12	2.640.958.214	1.522.388.989
Net dönem karı		1.566.898.942	1.758.593.178
TOPLAM KAYNAKLAR		5.840.799.528	4.693.893.550

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2025	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2024	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
	Dipnot referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	3.115.810.905	1.133.734.539	2.479.491.534	916.667.244
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	(293.701.118)	(168.229.547)	(212.173.430)	(102.647.218)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		2.822.109.787	965.504.992	2.267.318.104	814.020.026
Genel yönetim giderleri (-)	14	(811.591.328)	(253.202.641)	(740.784.192)	(220.563.342)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		559.148.902	167.629.453	549.241.248	113.809.116
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(325.127)	(67.025)	--	--
Esas faaliyet karı		2.569.342.234	879.864.779	2.075.775.160	707.265.800
Finansman gelirleri		811.606.013	340.109.537	394.342.198	202.728.775
Finansman giderleri (-)		(8.559.096)	(2.698.183)	(3.721.049)	(1.071.016)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	10	(981.997.479)	(364.545.425)	(826.425.057)	(293.745.208)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		2.390.391.672	852.730.708	1.639.971.252	615.178.351
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	10	(823.492.730)	(273.653.816)	(560.828.910)	(190.516.901)
- Dönem vergi gideri (-)	10	(889.147.774)	(319.931.059)	(620.743.117)	(227.250.242)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		65.655.044	46.277.243	59.914.207	36.733.341
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.566.898.942	579.076.892	1.079.142.342	424.661.450

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Geçmiş yıllar karları	Birikmiş karlar	
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2024		30.000.000	213.371.245	(9.077.437)	451.544.035	717.899.067	1.063.929.830	2.467.666.740
Transferler		--	--	--	28.278.703	1.035.651.127	(1.063.929.830)	--
Ödenen temettü		--	--	--	--	(231.161.204)	--	(231.161.204)
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	1.079.142.341	1.079.142.341
- Dönem karı		--	--	--	--	--	1.079.142.341	1.079.142.341
30 Eylül 2024		30.000.000	213.371.245	(9.077.437)	479.822.738	1.522.388.990	1.079.142.341	3.315.647.877
1 Ocak 2025	14	30.000.000	213.371.245	(10.381.511)	479.822.738	1.522.388.990	1.758.593.178	3.993.794.640
Transfer		--	--	--	70.214.599	1.688.378.579	(1.758.593.178)	--
Ödenen temettü		--	--	--	--	(569.809.355)	--	(569.809.355)
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	1.566.898.942	1.566.898.942
- Dönem karı		--	--	--	--	--	1.566.898.942	1.566.898.942
30 Eylül 2025	14	30.000.000	213.371.245	(10.381.511)	550.037.337	2.640.958.214	1.566.898.942	4.990.884.227

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		2.012.704.308	1.638.919.009
Dönem karı		1.566.898.942	1.079.142.341
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		382.242.715	129.313.263
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,7	45.255.819	24.066.187
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		12.636.871	34.839.279
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		13.545.515	36.812.058
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(908.644)	(1.972.779)
Faiz gelirleri/(giderleri) ile ilgili düzeltmeler		(811.606.013)	(394.342.198)
- Faiz gelirleri/(giderleri) ile ilgili düzeltmeler		(811.606.013)	(394.342.198)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		765.272.810	56.929.392
Sabit Kıymet Çıkışı ile ilgili düzeltmeler		--	(19.417.217)
Parasal kazanç kayıp		370.683.228	427.237.820
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(54.636.919)	278.002.290
Finansal yatırımlardaki azalış/(azalış)		(80.230.267)	241.567.648
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(26.956.409)	(3.438.394)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/(azalış)		(33.159.309)	(2.114.915)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/(azalış)		6.202.900	(1.323.479)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)		(2.357.593)	(8.653.263)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		83.257.010	(51.451.526)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		99.727.623	(39.477.471)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(16.470.613)	(11.974.055)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		1.425.575	(760.076)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.703.495	117.381.266
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		2.168.836	126.340.595
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		1.534.659	(8.959.329)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklar artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(33.478.730)	(16.643.365)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		118.199.570	152.461.115
Alınan faiz		864.442.811	394.342.198
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(6.023.014)	(165.197.058)
Vergi ödemeleri		(740.220.227)	(76.684.025)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(2.802.142)	7.310.685
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(329.856)	(2.096.467)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(329.856)	(206.054)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	--	(1.890.413)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		(2.472.286)	9.407.152
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		(2.472.286)	9.407.152
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(569.809.355)	(231.161.204)
Ödenen temettüler	12, 15	(569.809.355)	(231.161.204)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		1.440.092.811	1.415.068.490
D. Parasal kazanç / kayıp	19	(373.095.673)	(230.893.106)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)		1.066.997.138	1.184.175.384
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.336.655.106	656.081.582
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	3.403.652.244	1.840.256.966

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 30 Aralık 2015 tarihi itibarıyla devredilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 73'tür (31 Aralık 2024: 71). Şirket'in genel müdürlüğü; Sabancı Center Kule 2 Kat:11-12, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Şirket, %100 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

Bununla birlikte, bahse konu salgının Şirket Yönetimi, Şirket'in finansal tabloları ve işletmenin sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin olmamasını öngörmektedir.

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından **20 Ekim 2025** tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a) Uygulanan muhasebe standartları

Ara dönem özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

a) Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

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

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin ara dönem finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2024 ve 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

a) Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket ara dönem özet finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

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.

Şirket, yeni standartların ve yorumların Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

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	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b)Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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.

c) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

d) İşletmenin sürekliliği

Şirket, ara dönem özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

e) Raporlama para birimi

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve özet ara dönem finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

f) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2024 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

f) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (Devamı)

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap döneminde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

g) MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

(a) 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 "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(a) 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.

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(a) Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

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 değerün 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 zarar yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde muhasebeleştirilen birikmiş gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar) kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan 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. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(a) Finansal araçlar (Devamı)

(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü (Devamı)

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduat (*)	3.466.270.295	2.452.038.664
-Vadeli mevduatlar (**)	3.465.555.705	2.447.119.595
-Vadesiz mevduatlar	714.590	4.919.069
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(242.589)	(171.300)
Toplam	3.466.027.706	2.451.867.364

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 3.211.094.932 TL'si (31 Aralık 2024: 2.451.688.711 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 15).

(**) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 120.000 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 85.000 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 375.000 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 190.000 TL olmak üzere toplam 770.000 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2024: İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 150.517 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 106.615 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 470.361 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 238.316 TL olmak üzere toplam 965.809 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (Dipnot 11)).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri ile faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	3.466.027.706	2.451.867.364
Bloke mevduatlar (-)	(981.571)	(965.808)
Faiz tahakkukları (-)	(61.636.480)	(114.417.747)
Beklenen kredi zararları karşılığı	242.589	171.297
Toplam	3.403.652.244	2.336.655.106

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Menkul kıymet yatırım fonu (Dipnot 15)	1.557.739.513	1.477.509.246
Toplam	1.557.739.513	1.477.509.246

30 Eylül 2025	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	616.605.599	1.557.739.513	1.557.739.513
Toplam	616.605.599	1.557.739.513	1.557.739.513

31 Aralık 2024	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	779.206.076	1.477.509.245	1.477.509.246
Toplam	779.206.076	1.477.509.245	1.477.509.246

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 15)	502.244.712	469.085.403
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	14.553.541	20.756.441
Toplam	516.798.253	489.841.844

Portföy yönetim ücreti alacakları; Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 138 adet yatırım, 70 adet emeklilik olmak üzere toplam 208 adet fondan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 124 adet yatırım fonu ve 61 adet emeklilik fonu olmak üzere 185 adet).

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 15)	217.805.682	118.078.059
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6.588.895	23.059.508
Toplam	224.394.577	141.137.567

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2025
Tesis makine cihazlar	8.864.241	329.856	--	9.194.097
Taşıtlar	--	--	--	--
Demirbaşlar	27.774.604	--	--	27.774.604
Özel Maliyet	69.089.830	--	--	69.089.830
	105.728.675	329.856	--	106.058.531
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Tesis makine cihazlar	(8.372.052)	(112.390)	--	(8.484.442)
Taşıtlar	--	--	--	--
Demirbaşlar	(22.324.052)	(1.451.271)	--	(23.775.323)
Özel Maliyet	(38.017.305)	(8.707.593)	--	(46.724.898)
	(68.713.409)	(10.271.254)	--	(78.984.663)
Net	37.015.266			27.073.868

Önceki Dönem

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Tesis makine cihazlar	12.616.228	206.054	--	12.822.281
Taşıtlar	9.407.153	--	(9.407.153)	--
Demirbaşlar	28.967.063	--	--	28.967.063
Özel Maliyet	69.089.829	--	--	69.089.829
	120.080.273	206.054	(9.407.153)	110.879.173
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Tesis makine cihazlar	(12.220.318)	(79.019)	--	(12.299.337)
Taşıtlar	(7.061.497)	(133.932)	7.195.429	--
Demirbaşlar	(21.548.550)	(1.482.357)	--	(23.030.907)
Özel Maliyet	(26.352.263)	(8.750.201)	--	(35.102.465)
	(67.182.628)	(10.445.509)	7.195.429	(70.432.709)
Net	52.897.645			40.446.464

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Yazılımlar	64.491.475	2.472.286	--	66.963.761
	64.491.475	2.472.286	--	66.963.761

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Yazılımlar	(48.773.143)	(7.685.814)	--	(56.458.957)
	(48.773.143)	(7.685.814)	--	(56.458.957)
Net	15.718.332			10.504.804

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Yazılımlar	59.678.428	4.744.780	--	64.423.208
	59.678.428	4.744.780	--	64.423.208

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Yazılımlar	(39.564.896)	(7.756.658)	--	(47.321.555)
	(39.564.896)	(7.756.658)	--	(47.321.555)
Net	20.113.532			17.101.653

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Kullanım Hakkı (Binalar)	217.635.415	--	--	217.635.415
	217.635.415	--	--	217.635.415

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Kullanım Hakkı (Binalar)	(51.918.876)	(27.298.751)	--	(79.217.627)
	(51.918.876)	(27.298.751)	--	(79.217.627)
Net	165.716.539			138.417.788

Önceki Dönem

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Kullanım Hakkı-Binalar	67.040.686	16.643.365	--	83.684.051
	67.040.686	16.643.365	--	83.684.051

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Kullanım Hakkı-Binalar	(15.518.285)	(5.864.018)	--	(21.382.303)
	(15.518.285)	(5.864.018)	--	(21.382.303)
Net	51.522.401			62.301.748

8. FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	24.474.237	27.117.701
Toplam	24.474.237	27.117.701

Uzun vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	28.874.705	59.709.971
Toplam	28.874.705	59.709.971

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Vade	Faiz Oranı (%)	30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
-Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30.09.2027	17,98%	24.474.237
-Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30.09.2027	17,98%	28.874.705
			53.348.942
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
-Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30.09.2027	17,98%	27.117.701
-Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30.09.2027	17,98%	59.709.971
			86.827.672

9. DİĞER VARLIK, BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler (*)	9.559.409	7.201.816
Toplam	9.559.409	7.201.816

(*) Gelecek aylara ait giderler bakiyesinin içerisinde 7.775.049 TL (31 Aralık 2024: 1.261.126 TL) tutarında ilişkili taraflara yapılan ödemeler bulunmaktadır (Dipnot 15).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17.508.630	16.083.055
Toplam	17.508.630	16.083.055

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

9. DİĞER VARLIK, BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	19.310.260	17.775.606
Fon toplam gider oranı aşım iadesi borçları (*)	5.440.906	3.272.066
Toplam	24.751.166	21.047.672

(*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33'e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ'in Ek4'ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlara fon toplam gider oranı iadesi borçları tutarı 5.440.906 TL'dir. (31 Aralık 2024: 3.272.070 TL) (Dipnot 15).

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır. 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 22 Nisan 2021 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı, 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %23 olarak belirlenmiştir.

15 Temmuz 2024 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2024 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

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 vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca cari vergilendirme dönemi içerisindeki ilk dokuz aylık periyot, üçer aylık dönemler itibarıyla geçici vergi dönemleri kabul edilmiş olup, yıl içerisinde toplamda üç geçici vergi beyannamesi verilmektedir. Kurumlar bu üçer aylık mali kârları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. gününe kadar beyan edip 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 mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayısıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2022 ve 2024 hesap dönemleri ile 2025 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	889.147.774	847.387.801
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	(551.568.549)	(600.516.203)
	337.579.225	246.871.598

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/(giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Vergi öncesi kar		
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	717.117.502	491.991.375
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler, net	336.494.881	136.826
Diğer düzeltmelerin net etkisi	(499.879.081)	(176.535.135)
Enflasyon muhasebesi düzeltme etkileri	269.759.428	245.235.844
Vergi gideri	823.492.730	560.828.910

c) Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Cari dönem vergi gideri (-)	(889.147.774)	(319.931.059)	(620.743.117)	(227.250.242)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	65.655.044	46.277.243	59.914.207	36.733.341
Toplam vergi gideri	(823.492.730)	(273.653.816)	(560.828.910)	(190.516.901)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

c) Ertelenmiş vergiler (Devamı)

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	80.425.625	24.127.688	69.167.825	20.750.347
Jestiyon Primi	90.000.000	27.000.000	94.854.871	28.456.461
İzin yükümlülükleri karşılığı	12.182.837	3.654.851	12.209.458	3.662.837
Kıdem tazminat karşılığı	8.461.455	2.538.437	9.727.703	2.918.310
Dava Karşılığı	1.262.844	378.853	2.171.488	651.446
Komisyon Tahakkuku	215.000.000	64.500.000	--	--
Diğer	242.589	72.777	752.463	225.741
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	407.575.350	122.272.606	188.883.808	56.665.142
Sabit kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar	(21.511.422)	(6.453.427)	(23.123.402)	(6.937.020)
Kullanım hakkı varlıkları kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki fark	(2.172.185)	(651.656)	(1.868.377)	(560.512)
Fon hesabı değerlendirme farkı	(1.619.030)	(485.709)	(481.551)	(144.467)
Diğer	(12.088)	(3.627)	--	--
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	(25.314.725)	(7.594.419)	(25.473.330)	(7.641.999)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net		114.678.187		49.023.143

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	1.262.844	2.171.488
Toplam	1.262.844	2.171.488

(*) Şirket aleyhine açılan personel davaları ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucu 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 1.262.844 TL (31 Aralık 2024: 2.171.488 TL) karşılık ayrılmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(a) Karşılıklar (Devamı)

Dava karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Dava karşılıkları	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	2.171.488	3.412.049
Dönem içerisindeki değişim	(97.250)	(547.766)
Parasal kazanç/(kayıp)	(811.394)	(692.795)
Dönem sonu, 30 Eylül	1.262.844	2.171.488

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarı ile aktif değerler üzerinde ipotek veya aşağıda belirtilen bloke mevduat dışında teminat bulunmamaktadır.

(a) Teminatlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya aşağıda belirtilen bloke mevduat dışında teminat bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025 arihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 120.000 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 85.000 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 375.000 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 190.000 TL olmak üzere toplam 770.000 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2024: İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 150.517 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 106.615 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 470.361 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 238.316 TL olmak üzere toplam 965.809 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır) (Dipnot 3).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL nominal değerli 3.000.000.000 adet (31 Aralık 2024: 3.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Unvanı	Hisse (%)	30 Eylül 2025 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2024 TL
Akbank T.A.Ş.	100%	30.000.000	100	30.000.000
Ödenmiş sermaye (tarihi maliyet)	100%	30.000.000	100	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		213.371.245		213.371.245
Toplam ödenmiş sermaye		243.371.245		243.371.245

Yasal yedekler

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 550.037.337 TL'dir (31 Aralık 2024: 479.822.739 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 2.640.958.214 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 1.522.388.989 TL).

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri arasında elde ettiği net dönem karına ilişkin 569.809.355 TL temettü dağıtımı yapılmıştır (31 Aralık 2024: 231.161.204 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	2.816.467.301	1.024.965.954	2.238.242.927	829.888.125
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	254.457.114	95.787.272	217.455.749	74.725.716
Performans primi geliri	8.215.506	181.206	9.526.335	428.804
Bireysel ve kurumlar portföy yönetim ücreti	1.949.082	365.456	3.354.079	1.109.290
Portföy yönetim danışmanlık geliri	35.043.492	12.517.093	11.307.463	10.641.853
Brüt hasılat tutarı (A)	3.116.132.495	1.133.816.981	2.479.886.553	916.793.788
Yönetim ücret iadeleri				
Fon üst gider sınır aşımı komisyon iadeleri (-)	(321.590)	(82.442)	(395.019)	(126.544)
Toplam iade tutarı (B)	(321.590)	(82.442)	(395.019)	(126.544)
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net (A+B)	3.115.810.905	1.133.734.539	2.479.491.534	916.667.244
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti				
Fon operasyon giderleri	(21.875.712)	(12.530.964)	(18.365.639)	(5.075.803)
Diğer fon yönetim giderleri	(271.825.406)	(155.698.583)	(193.807.791)	(97.571.415)
Toplam maliyet tutarı (C)	(293.701.118)	(168.229.547)	(212.173.430)	(102.647.218)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A+B+C)	2.822.109.787	965.504.992	2.267.318.104	814.020.026

- (*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33'e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ'in Ek4'ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Personel giderleri	(456.814.508)	(60.468.758)	(463.477.670)	(121.354.195)
Vergi, resim ve harçlar	(179.261.953)	(109.972.830)	(132.563.602)	(47.020.224)
Yazılım kullanım giderleri	(56.722.361)	(34.797.783)	(17.766.957)	(13.366.933)
Reklam ve medya giderleri	(57.886.556)	(19.462.702)	(44.120.105)	(19.588.396)
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 6,7)	(45.255.819)	(17.299.843)	(24.066.187)	(8.184.463)
Diğer	(15.650.131)	(11.200.725)	(58.789.671)	(11.049.131)
Toplam	(811.591.328)	(253.202.641)	(740.784.192)	(220.563.342)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Akbank T. A.Ş.	3.465.880.637	2.451.688.711
Toplam	3.465.880.637	2.451.688.711

İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar (Dipnot 5)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	1.557.739.513	1.477.509.246
Toplam	1.557.739.513	1.477.509.246

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Akbank T. A.Ş.	10.165.134	5.911.680
Ak Portföy Yatırım Fonları	460.557.953	431.103.343
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	31.396.767	30.801.572
Aksigorta A.Ş.	124.858	1.268.808
Toplam	502.244.712	469.085.403

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili taraflarla bakiyeler: (Devamı)

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 9)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Aksigorta A.Ş.	7.345.569	1.261.126
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	429.480	--
Toplam	7.775.049	1.261.126

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 6)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Akbank T. A.Ş.	2.386.622	2.845.101
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	215.000.000	--
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	--	7.007.481
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	419.060	106.855.314
Sabancı Dijital	--	5.967
Diğer	--	1.364.196
Toplam	217.805.682	118.078.059

İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 9)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	5.440.906	3.272.070
Toplam	5.440.906	3.272.070

İlişkili kuruluşlara kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 8)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	24.474.237	27.117.701
Toplam	24.474.237	27.117.701

İlişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 8)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	28.874.705	59.709.971
Toplam	28.874.705	59.709.971

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Fon yönetim ücreti iadeleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	6.310.441	6.072.032	395.144	137.612
Toplam	6.310.441	6.072.032	395.144	137.612

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Akbank T.A.Ş.	17.855.105	1.695.744	6.590.787	2.683.550
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	3.899.088	1.325.640	3.772.380	1.384.428
Toplam	21.754.193	3.021.384	10.363.167	4.067.978

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	2.718.342.470	975.362.222	2.166.683.551	871.043.356
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	252.019.104	96.244.378	213.223.524	79.324.414
Akbank T.A.Ş.	52.754.468	18.483.534	56.076.256	19.115.968
Aksigorta A.Ş.	1.899.190	315.564	3.334.648	1.226.557
Toplam	3.025.015.232	1.090.405.698	2.439.317.979	970.710.295

Faiz gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Akbank T.A.Ş.	811.606.013	348.920.350	393.863.377	208.220.878
Toplam	811.606.013	348.920.350	393.863.377	208.220.878

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler: (Devamı)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Akbank T.A.Ş.	31.431.309	10.059.256	33.530.415	19.640.939
Aksigorta A.Ş.	11.377.187	3.417.195	10.352.786	3.073.648
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	5.177.175	1.672.530	4.956.548	2.969.217
Vista Turizm A.Ş.	1.573.239	1.531.371	--	--
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	31.104.520	9.736.489	--	--
Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	2.723.299	534.887	--	--
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	3.755.767	3.755.767	1.173.805	6.372
Sabancı Dijital Tek. Hizm. A.Ş.	400.570	--	--	--
Carrefour Sabancı Tic. Merk. A.Ş.	1.073.740	105.419	--	--
Aktech Yazılım Teknolojileri A.Ş.	1.381.349	--	--	--
Toplam	89.998.155	30.812.914	50.013.554	25.690.176

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 56.563.806 TL'dir (31 Aralık 2024: 76.263.677 TL).

(d) Ödenen temettüler

Şirket, 2025 yılı içerisinde tek ortağı olan Akbank T.A.Ş.'ye 569.809.355 TL temettü ödemesi bulunmaktadır. (2024 : 231.161.204 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

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

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	
Peşin ödenmiş giderler	864.389
Kullanım hakkı varlıkları	81.861.488
Maddi duran varlıklar	13.396.001
Maddi olmayan duran varlıklar	(39.604.341)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(5.082.480)
Ödenmiş sermaye	(153.196.645)
Kıdem tazminatı karşılığı fonu	6.371.420
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(301.119.815)
Geçmiş yıllar kar / zararı	(311.557.390)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	
Hasılat	(257.856.116)
Satışların Maliyeti	20.351.110
Genel yönetim giderleri	69.530.490
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(46.988.106)
Finansman gelirleri	(62.389.562)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	3.422.078
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	(981.997.479)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve portföy yönetim danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan bu politikalara göre Şirket yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	502.244.712	14.553.541	--	--	3.466.027.706	1.557.739.513
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	502.244.712	14.553.541	--	--	3.466.027.706	1.557.739.513
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Nakit ve nakit benzerlerinde yer alan bankalar mevduatının 3.465.880.637 TL'si ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'den oluşmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının 1.557.739.513 TL'si ilişkili taraf olan Ak Portföy Yatırım Fonları'ndan oluşmaktadır.(Dipnot 15)

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	469.085.403	20.756.441	--	--	2.451.867.364	1.477.509.246
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	469.085.403	20.756.441	--	--	2.451.867.364	1.477.509.246
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Nakit ve nakit benzerlerinde yer alan bankalar mevduatının 2.451.688.711 TL'si ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'den oluşmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının 1.477.509.246 TL'si ilişkili taraf olan Ak Portföy Yatırım Fonları'ndan oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Sermaye yönetimi

Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayesinden varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülmezliğine odaklanmakta olup Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

b. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve

	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	5.881.199	--	120.637	6.331.459	--	132.241
Toplam Varlıklar	5.881.199	--	120.637	6.331.459	--	132.241
Toplam Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Net Yabancı Para Pozisyonu	5.881.199	--	120.637	6.331.459	--	132.241

borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

b. Döviz pozisyonu riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Avro'daki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro'nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2025			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	--	--	--	--
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	588.120	(588.120)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	588.120	(588.120)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	588.120	(588.120)	--	--

	31 Aralık 2024			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	--	--	--	--
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	633.146	(633.146)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	633.146	(633.146)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	633.146	(633.146)	--	--

c. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Faiz pozisyonu tablosu:

Aktifler	30 Eylül 2025 TL (%)	31 Aralık 2024 TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Vadeli mevduatlar (TL)	42,52%	46%

Şirket'in portföyün değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

18. FİNANSAL AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No:34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2021 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

18. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 138 adet yatırım ve 70 adet emeklilik fonunun (30 Eylül 2024: 120 adet yatırım fonu, 62 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti, performans ücreti ile portföy yönetimi danışmanlık gelirlerinin toplamı 3.116.132.495 TL'dir (30 Eylül 2024: 2.479.491.534 TL).

19. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....