

**KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
YENİLİKÇİ VE İLERİ TEKNOLOJİLER KATILIM
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETÇİ RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

Giriş

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosu ile 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer / net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak-30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve 1 Ocak-30 Haziran 2025 hesap dönemine ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

SGD BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Necdet Kocatüfek, YMM
Sorumlu Denetçi
4 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

İçindekiler:

Sınırlı Denetçi Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

Nakit Akış Tablosu

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
30 Haziran 2025 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	526.802.166	548.144.060
Diğer Alacaklar	5	100.089.296	2.861.008
Finansal Varlıklar	19	68.030.728	68.030.728
Toplam Varlıklar (A)		694.922.190	619.035.796
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	57.244	30.951
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		57.244	30.951
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		694.864.946	619.004.845

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
1 Ocak- 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar Payı Gelirleri	12	11.106.923	2.896.972
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	65.568.134	23.423.956
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	3.050.758	2.521.236
Esas Faaliyet Gelirleri		79.725.815	28.842.164
Yönetim Ücretleri	4 ve 8	(3.108.771)	(1.631.714)
Saklama Ücretleri	8	(103.261)	(59.233)
Denetim Ücretleri	8	(108.000)	(37.200)
Danışmanlık Giderleri	8	(314.500)	(116.771)
Kurul Ücretleri	8	(67.711)	(29.759)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(155.690)	(17.753)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8 ve 13	(7.781)	(2.745)
Esas Faaliyet Giderleri		(3.865.714)	(1.895.175)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		75.860.101	26.946.989
Finansman Giderleri	14	--	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		75.860.101	26.946.989
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		75.860.101	26.946.989

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
1 Ocak- 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	10	619.004.845	273.548.463
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	75.860.101	26.946.989
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	-	-
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	10	694.864.946	300.495.452

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
1 Ocak- 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(21.341.894)	26.253.115
Net Dönem Karı / (Zararı)		75.860.101	26.946.989
Dönem Net Karı / (Zararı) ile İlgili Düzeltilmeler		(14.157.681)	(5.418.208)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(11.106.923)	(2.896.972)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.050.758)	(2.521.236)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(94.151.237)	1.827.362
Alacaklardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	5	(97.228.288)	(707.659)
Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	5	26.293	13.785
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değer Artış/Azalışları ile İlgili Düzeltmeler		3.050.758	2.521.236
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar		(32.448.817)	23.356.143
Alınan Faiz	12	11.106.923	2.896.972
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		-	-
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	-	-
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(21.341.894)	26.253.115
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(21.341.894)	26.253.115
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	20	548.144.060	218.267.753
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	20	526.802.166	244.520.868

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”) girişim sermayesi yatırım fonudur.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Kurucu”) tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52 ve 54’üncü maddelerine (eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 37 ve 38’inci maddelerine) dayanılarak katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere “nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığında toplanan paralarla, inancılı mülkiyet esaslarına göre ve süreli olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş varlık ve işlemleri işletmek amacıyla” Sermaye Piyasası Kurulu’nun 7 Mayıs 2021 tarih ve E-12233903-320.01.01-6137 sayılı yazısı ile onaylı “Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” 27 Mayıs 2021 tarihinde tescil edilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Merkez Adresi: İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdenez Cd. No:10 34768 Ümraniye/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: QNB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Merkez Adresi: Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer/İstanbul

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 30 Haziran 2025 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri/net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	Cari Dönem 30 Haziran 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	694.864.946	619.004.845
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	5.000.000.000	5.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.851.950.237	3.851.950.237
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	0,180393	0,160699

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı

	Cari Dönem 30 Haziran 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3.851.950.237	2.040.521.929
Satılan pay sayısı	-	1.811.428.308
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	3.851.950.237	3.851.950.237

Fon süresi

Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil **12 (on iki) yıl 6 (altı)** aydır. Bu süre ilk katılma payı satışı (“**İlk Kapanış**”) tarihi ile başlar. Fon süresinin son 6 (altı) ayı tasfiye dönemidir.

Fon portföyünün yönetimi

Fon’un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu (“Kanun”) uyarınca Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Kurucu”) sorumludur. Fon portföyü, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Yönetici”) tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde iç tüzük ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 6362 sayılı III-52.4 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) hükümleri dahilinde yönetilir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Yatırım politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fon, Türkiye'de girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile ülke kalkınmasını desteklemeyi ve uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, işbu içtüzük, ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uymak kaydıyla;

- (i) Kalkınmada öncelikli stratejik sektörlerde faaliyet gösteren, savunma sanayi sektörüne ilişkin ürün ve uygulamaları olabilecek,
- (ii) Yüksek teknoloji odaklı üretimi ve yeni teknolojiler geliştirilmesini hedefleyen,
- (iii) Kritik teknolojilerde yurtdışı bağımlılığı azaltan,
- (iv) İhracatı artırma ve/veya ithal ikamesi potansiyeli yüksek,
- (v) Türkiye ekonomisinin yüksek büyüme potansiyelinden ve bölgesel güç olma vizyonundan fayda sağlayacak ve stratejik coğrafi lokasyon, görece düşük maliyetli kalifiye personel gibi Türkiye'ye özgü unsurlar içeren rekabet ve avantajına sahip olan şirketler öncelikli olmak üzere, büyüme finansmanı ve profesyonel yönetim ile beraber uluslararası alanda rekabetçi hale gelebilmeleri amacıyla, bu yenilikçi şirketlere katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (örneğin sermaye ve sermaye benzeri yatırım araçları ile) yatırım yapılabilir.

Fon, aşağıdaki faaliyet konuları ile iştigal eden varlıklara/şirketlere yatırım yapmayacaktır:

- Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,
- Gayrimenkul ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları,
- Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Denetim Komitesi tarafından Katılım Finans İlke ve Standartlarına uygun olmadığı yönünde karara bağlanan işlem ve yatırımlar.

Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için sadece likidite sağlamak amacıyla Kurul tarafından öngörülen ve katılım finans ilke ve standartlarına uygun olan yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon, portföy yatırımlarında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu gözetir. Fon'un Katılım Finans İlke ve Standartlarına uyumluluğu Vakıf Katılım A.Ş. Danışma Komitesi'nce yılda en az 1 kez olmak kaydı ile denetlenir ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının Katılım Finans ve İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: Fon'un toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; Fon'un bir hesap dönemi içinde, Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Fon yönetim ücretleri

Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Yönetici'nin 6 aylık dönemlerin başında hak kazanıp tahsil edeceği yönetim ücreti, yatırım dönemi boyunca toplam kaynak taahhüdü tutarının; yatırım döneminden sonra ise mevcut yatırımların maliyetinin %2'sidir. Ancak uygulanacak yönetim ücreti, toplam kaynak taahhüdü tutarına göre aşağıdaki şekilde revize edilerek ilgili dilimlere ayrı ayrı uygulanacaktır.

50.000.000 TL'ye kadar: yıllık %2
50.000.000 TL - 100.000.000 TL arası: yıllık %1,5
100.000.000 TL – 150.000.000 TL arası: yıllık %1,25
150.000.000 TL üzeri: yıllık %1

Yönetim ücreti ilgili 6 (altı) aylık dönemlerin ilk iş günü (1 Ocak ve 1 Temmuz) tahakkuk edecek ve tahsil edilecektir. Yönetim Ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar. İlk Kapanış'ın, yönetim ücretinin tahakkuk ve tahsil edileceği ilgili 6 (altı) aylık dönemin ilk iş gününden ileri bir tarihte olması durumunda, Yönetici yönetim ücretine İlk Kapanış tarihinden ilgili 6 (altı) aylık dönemin sonuna kadar olan süre kapsamında oransal olarak hak kazanacaktır.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV, Fon tarafından karşılanır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete' de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 4 Ağustos 2025 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

i) 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü</i>
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları</i>
TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TSRS 1	<i>Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler</i>
TSRS 2	<i>İklimle İlgili Açıklamalar</i>

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

01.01.2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

Söz konusu değişikliğin Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”)*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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

i) 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

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

01.01.2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra “Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü” başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde “kira ödemeleri”ni ya da “revize edilmiş kira ödemeleri”ni belirleyecektir.

Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16’da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8’e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir.

Genel anlamda Fon, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri-Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

01.01.2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7’de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda bu husus açıklanır.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”)*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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

i) 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TFRS 17– Sigorta Sözleşmeleri Standardı

01.01.2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Standart Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TSRS 1- Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK’nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararında yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Standart Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TSRS 2- İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK’nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararında yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Standart Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Fon, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17– Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu tarihi 01.01.2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21’e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”)*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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

UMS 21 Değişiklikleri– Konvertibl olmama

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığına döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır.

Genel anlamda Fon, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Yıllık İyileştirmeler- 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de “TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler/2018-2020 Dönemi”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”)*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar, bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve Alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer Finansal Borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile

2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”)*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yabancı Para Çevrimi

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir.” Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal Araçların Netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas Alacakları /Borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gelir/Giderin Tanınması

Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalışı" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları /azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve Komisyon Gelirleri ve Giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz / (Kar Payı) Gelir ve Giderleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü Geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim Ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %2'dir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. Maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma Payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı Fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değeri.

vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değeri.

vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değeri.

viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değeri. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değeri.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değeri.

Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değeri.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

3. Bölümlere Göre Raporlama

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'dir.

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
İlişkili taraflar ile yapılan işlemler		
Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim Ücretleri)	3.108.771	1.631.714

5. Alacaklar ve Borçlar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Alacaklar		
Diğer Alacaklar (***)	100.089.296	2.861.008
Toplam Alacaklar	100.089.296	2.861.008

(*) DT Cloud Ltd. Şirketi, 20 Haziran 2025 tarihinde Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına yatırım çerçevesinde 20 Haziran 2025 tarihinde yapılan 2.200.000 USD ödeme kapsamında ilgili yatırımın net yatırım tutarı 86.990.200 TL ve 30 Haziran 2025 tarihli TCMB 39,7408 döviz alış kuru ile 439.560 TL'lik değerlendirilmiş ve tutar 87.429.760,00TL olmaktadır.

(*) Simularge Bilişim Ve Mühendislik Teknolojileri A.Ş.'ye ilişkin 7.076.310 TL Sermaye karması olarak finansman tutarı yer almaktadır.

(*) 5.583.226 TL'si stopaj alacaklarından oluşmaktadır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Borçlar		
Diğer	57.244	30.951
Toplam Borçlar	57.244	30.951

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

6. Borçlanma Maliyetleri

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

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

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak-30 Haziran 2025 ve 2024 hesap döneminde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Yönetim Ücretleri	3.108.771	1.631.714
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	155.690	17.753
Denetim ücretleri	108.000	116.770
Saklama ücretleri	103.261	37.200
Danışmanlık Ücretleri	314.500	59.233
Kurul Ücretleri	67.711	29.759
Diğer	7.780	2.745
Toplam Giderler	3.865.714	1.895.175

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

10. Toplam Değer/Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış

Birim Pay Değeri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Fon toplam değeri	694.864.946	619.004.845
Dolaşımdaki pay sayısı	3.851.950.237	3.851.950.237
Birim pay değeri	0,180393	0,160699
Katılma pay hareketleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı (1 Ocak)	3.851.950.237	2.040.521.929
Satılan pay sayısı	-	1.811.428.308
Dönem Sonu (30 Haziran)	3.851.950.237	3.851.950.237

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

10. Toplam Değer/Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış(Devamı)

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Toplam Değer / Net Varlık Değer bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Toplam Değeri (Dönem Başı)	619.004.845	273.548.463
Toplam Değerinde Artış/Azalış	75.860.101	26.946.989
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	-	-
Katılma Payı İade Tutarı (-)	-	-
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	694.864.946	300.495.452

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 694.864.946 TL tutarındadır.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 75.860.101 TL tutarındadır.

11. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	694.864.946	619.004.845
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	694.864.946	619.004.845

12. Hasılat

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Kar payı gelirleri	11.106.923	2.896.972
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	65.568.134	23.423.956
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	3.050.758	2.521.236
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--	--
Toplam	79.725.815	28.842.164

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Des Bakım Bedeli	5.135	2.450
Diğer	2.646	295
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	7.781	2.745

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(*Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL")*)

14. Finansman Giderleri

Fon'un 1 Ocak-30 Haziran 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (1 Ocak-30 Haziran 2024: Bulunmamaktadır).

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Fon'un 1 Ocak-30 Haziran 2025 hesap dönemi itibarıyla diğer kapsamlı gelir unsurlarının analizi yapılmamaktadır.

16. Kur Değişiminin Etkileri

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 1 Temmuz 2025 vadeli ve %2,50 faiz oranı ile 12.734.391 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 4 Temmuz 2025 vadeli ve %3,75 faiz oranı ile 36.400.164 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 7 Temmuz 2025 vadeli ve %3,85 faiz oranı ile 142.704.134 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 21 Temmuz 2025 vadeli ve %4,25 faiz oranı ile 100.055.392 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 29 Temmuz 2025 vadeli ve %3,70 faiz oranı ile 59.995.612 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.

16. Kur Değişiminin Etkileri (Devamı)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 29 Temmuz / 4 Ağustos 2025 vadeli ve %3,50 faiz oranı ile 174.895.400 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.

17. Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK/Kurul) 2024/14 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararında, "İlk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına" karar verildiği duyurulmuştur.

Bu sebeple, 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

18. Türev Araçlar

Fon'un 30 Haziran 2025 itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna Yansıtılan finansal varlıklar	68.030.728	68.030.728
	68.030.728	68.030.728

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;

	Nominal	Maliyet	30 Haziran 2025
Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları (*)	68.030.728	36.517.105	68.030.728
Toplam	68.030.728	36.517.105	68.030.728

(*) Finansal araçlar içinde yer alan girişim sermayesi yatırımları Beam Teknoloji Anonim Şirketi ile Simularge Bilişim ve Mühendislik Teknolojileri Anonim Şirketi'dir.

ODTÜ Teknokent Galyum Binası Çankaya/Ankara'da yer alan Beam Teknoloji Anonim Şirketi, 2 Şubat 2023 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu bilgisayar programlama faaliyetleri olup; 15 Şubat 2023 tarihinde 28.228.650 TL'lik alış maliyetiyle Fon'un girişim sermayesi yatırımları içinde yer almaktadır. İlgili finansal varlıklar, TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Standardı kapsamında Seviye 3 olarak takip edilmektedir. Söz konusu değerlendirme çalışmasında yer alan değerlendirme yöntemleri ve temel varsayımlardaki olası değişiklikler, ilgili varlığın taşınan değerini etkileyebilmektedir. Değerleme, operasyonel nakitlerin Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Beam Teknoloji A.Ş.'nin %20 oranda hissesine sahiptir.

25 Aralık 2023 tarihli değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 220.786.500 TL olarak tespit edilmiş olup, Fon'a ait hisselerin değeri 44.157.300 TL olmuştur. KGK, GSYF'nin sahip olduğu pay sayısı 25.000 adet olup değerlendirme sonrası hisse başı değer 1.766,29 olarak gerçekleşmiştir.

Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/1C İç Kapı No:1307 Pendik / İstanbul'da yer alan Simularge Bilişim ve Mühendislik Teknolojileri Anonim Şirketi, 21 Haziran 2023 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu bilgisayar programlama faaliyetleri olup; 27 Haziran 2023 tarihinde 8.288.455 TL'lik alış maliyetiyle Fon'un girişim sermayesi yatırımları içinde yer almaktadır. İlgili finansal varlıklar, TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Standardı kapsamında Seviye 3 olarak takip edilmektedir. Söz konusu değerlendirme çalışmasında yer alan değerlendirme yöntemleri ve temel varsayımlardaki olası değişiklikler, ilgili varlığın taşınan değerini etkileyebilmektedir. Değerleme, operasyonel nakitlerin Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Simularge Bilişim ve Mühendislik Teknolojileri A.Ş. şirketinin %10,45 oranda hissesine sahiptir.

25 Aralık 2023 tarihli değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 98.505.333 TL olarak tespit edilmiş olup, Fon'a ait hisselerin değeri 10.291.602 TL olmuştur. KGK GSYF'nin sahip olduğu pay sayısı 11.083.333 adet olup değerlendirme sonrası hisse başı değer 0,928565589 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal varlıklarla ilgili diğer detay bilgiler 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan Fiyat Raporu'nda sunulmuştur.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
- Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları	68.030.728	--	--	68.030.728
Toplam	68.030.728	--	--	68.030.728

Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Yoğunlaşma Riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir.

Fiyat Riski

Fon, portföyünde bulunan 54.448.902 TL tutarındaki hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Hisse senetlerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında meydana gelecek artış/azalış aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Fiyat artışı/azalışı	Kar zarar üzerindeki etkisi
%10	6.803.073
(%10)	(6.803.073)

Kur Riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla USD kuru %10 daha yüksek/düşük olsaydı Fon'un net dönem karı 52.678.509 TL daha yüksek/düşük olacaktı.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler oluşturmaktadır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Likitide Riski (Devamı)

Fon’un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Sözleşmeye dayalı nakit					
	Defter	çıkışlar	3	3-12	1-5 yıl	5
30 Haziran 2025	değeri	toplamı	aydan kısa	ay arası	arası	yıldan uzun
Diğer borçlar	57.244	57.244	57.244	-	-	-
Toplam	57.244	57.244	57.244			
	Sözleşmeye dayalı nakit					
	Defter	çıkışlar	3	3-12	1-5 yıl	5
31 Aralık 2024	değeri	toplamı	aydan kısa	ay arası	arası	yıldan uzun
Diğer borçlar	30.951	30.951	30.951	-	-	-
Toplam	30.951	30.951	30.951			

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				
	Diğer Alacaklar				
30 Haziran 2025	İlişkili taraf	Takas Alacakları	Finansal Varlıklar	Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	100.089.296	-	68.030.728	-	526.802.166
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	100.089.296	-	68.030.728	-	526.802.166
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	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Takas Alacakları			
31.Ara.24					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami Kredi riski (A+B+C+D+E)	2.861.008	-	68.030.728	-	548.144.060
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	2.861.008	-	68.030.728	-	548.144.060
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	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yenilikçi ve İleri Teknolojiler
Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (“TL”))

20. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz Mevduat	17.073	11.696
Katılım hesabı*	526.785.093	548.132.364
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	526.802.166	548.144.060

(*) Katılım hesabı vade tarihleri 1 Temmuz 2025, 4 Temmuz 2025, 7 Temmuz 2025, 21 Temmuz 2025, 29 Temmuz 2025 ve 24 Ağustos 2025’tir. Katılım hesabı nominal faiz oranları USD için %2,50, %3,75, %3,85, %4,25, %3,50, %3,70’tir.

21. Toplam Değer/Net Varlık Değer Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10’da açıklanmıştır.

22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmî Gazete’ de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

Fon’a ait menkul kıymetler QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.

Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil **12 (on iki) yıl 6 (altı)** aydır. Bu süre ilk katılma payı satışı (“İlk Kapanış”) tarihi ile başlar. Fon süresinin son 6 (altı) ayı tasfiye dönemidir.

23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon’un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.