Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2025
Tarihinde Sona Eren Hesap
Dönemine Ait Finansal Tablolar
İle Bağımsız Denetçi Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Ak Portföy Yönetimi'A.Ş'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız

denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Erol'dur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Mehmet Erol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Şubat 2026

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	**1**
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**2**
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	**3**
NAKİT AKIŞ TABLOSU	**4**
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	**5-40**

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**6.695.819.045**	**4.619.200.822**
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.715.359.900	2.558.651.699
Finansal yatırımlar	5	4.420.585.071	1.541.858.095
Ticari alacaklar	6	554.885.341	511.175.557
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*22*	*533.639.575*	*489.515.127*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*21.245.766*	*21.660.430*
Peşin ödenmiş giderler	12	4.988.733	7.515.471
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	*2.810.197*	*1.316.050*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*2.178.536*	*6.199.421*
Duran varlıklar		**243.930.666**	**279.122.343**
Maddi duran varlıklar	7	24.881.393	38.627.364
Kullanım hakkı varlıkları	8	132.725.634	172.933.867
Maddi olmayan duran varlıklar	9	10.262.913	16.402.900
Ertelenmiş vergi varlığı	20	76.060.726	51.158.212
Toplam varlıklar		**6.939.749.711**	**4.898.323.165**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**783.069.943**	**658.127.950**
Kısa vadeli borçlar	13	25.507.110	28.298.738
- Kiralama işlemlerinden borçlar		*25.507.110*	*28.298.738*
Ticari borçlar	6	107.735.274	147.284.425
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	*83.022.828*	*123.220.624*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	*24.712.446*	*24.063.801*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	23.493.857	16.783.507
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	316.047.276	257.623.412
Kısa vadeli karşılıklar		271.601.064	186.173.523
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	*215.676.780*	*183.907.461*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	*55.924.284*	*2.266.062*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	38.685.362	21.964.345
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	22	*14.352.917*	*3.414.576*
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		*24.332.445*	*18.549.769*
Uzun vadeli yükümlülükler		**32.453.622**	**72.461.840**
Uzun vadeli borçlar	13	22.097.265	62.310.474
- Kiralama işlemlerinden borçlar		*22.097.265*	*62.310.474*
Uzun vadeli karşılıklar	11	10.356.357	10.151.366
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*10.356.357*	*10.151.366*
Özkaynaklar		**6.124.226.146**	**4.167.733.375**
Ödenmiş sermaye	14	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	223.970.610	223.970.610
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	14	(9.560.703)	(10.833.649)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(9.560.703)*	*(10.833.649)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	573.992.700	500.720.098
- Yasal yedekler		*573.992.700*	*500.720.098*
Geçmiş yıllar karları	14	2.755.977.881	1.588.692.452
Net dönem karı		2.549.845.658	1.835.183.864
Toplam kaynaklar		**6.939.749.711**	**4.898.323.165**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	4.574.952.202	3.582.178.395
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	15	(216.860.182)	(214.092.439)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**4.358.092.020**	**3.368.085.956**
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.214.583.112)	(1.047.124.344)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	46.072.076	89.092.942
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(54.563.644)	-
Esas faaliyet karı		**3.135.017.340**	**2.410.054.554**
Finansman gelirleri	19	1.967.057.341	1.393.517.428
Finansman giderleri (-)	19	(12.920.657)	(12.334.201)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	23	(1.285.707.696)	(1.077.394.108)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	**20**	**3.803.446.328**	**2.713.843.673**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	20	**(1.253.600.670)**	**(878.659.809)**
- Dönem vergi gideri (-)	20	(1.279.048.733)	(884.293.444)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	25.448.063	5.633.635
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		**2.549.845.658**	**1.835.183.864**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**1.272.946**	**(1.360.870)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		1.818.495	(1.944.102)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	20	(545.549)	583.232
Diğer kapsamlı (gider)/gelir, net		**1.272.946**	**(1.360.870)**
Toplam kapsamlı gelir		**2.551.118.604**	**1.833.822.994**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler: Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar: Geçmiş yıllar karları	Birikmiş karlar: Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2024	**14**	**30.000.000**	**223.970.610**	**(9.472.779)**	**471.209.793**	**749.165.184**	**1.110.266.367**	**2.575.139.175**
Transfer		-	-	-	29.510.305	1.080.756.062	(1.110.266.367)	-
Ödenen Temettü		-	-	-	-	(241.228.794)	-	(241.228.794)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(1.360.870)	-	-	1.835.183.864	1.833.822.994
- Dönem Karı		-	-	-	-	-	*1.835.183.864*	*1.835.183.864*
- Diğer kapsamlı gider		-	-	*(1.360.870)*	-	-	-	*(1.360.870)*
31 Aralık 2024	**14**	**30.000.000**	**223.970.610**	**(10.833.649)**	**500.720.098**	**1.588.692.452**	**1.835.183.864**	**4.167.733.375**
1 Ocak 2025	**14**	**30.000.000**	**223.970.610**	**(10.833.649)**	**500.720.098**	**1.588.692.452**	**1.835.183.864**	**4.167.733.375**
Transfer		-	-	-	73.272.602	1.761.911.262	(1.835.183.864)	-
Ödenen Temettü		-	-	-	-	(594.625.833)		(594.625.833)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	1.272.946	-	-	2.549.845.658	2.551.118.604
- Dönem Karı		-	-	-	-	-	*2.549.845.658*	*2.549.845.658*
- Diğer kapsamlı gider		-	-	*1.272.946*	-	-	-	*1.272.946*
31 Aralık 2025	**14**	**30.000.000**	**223.970.610**	**(9.560.703)**	**573.992.700**	**2.755.977.881**	**2.549.845.658**	**6.124.226.146**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**798.832.407**	**2.218.074.684**
Dönem karı		**2.549.845.658**	**1.835.183.864**
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**1.778.456.428**	**105.479.793**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8,9	64.997.602	61.856.435
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		89.627.588	31.055.191
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*11*	*36.177.934*	*32.349.780*
-Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	*10*	*(208.568)*	*(571.623)*
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*53.658.222*	*(722.966)*
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.215.787.296)	(676.971.064)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		*(1.228.707.953)*	*(664.782.449)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		*12.920.657*	*(12.188.615)*
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		39.772.895	141.496.709
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.557.560.274	104.268.520
Parasal kazanç kayıp		1.242.285.365	443.774.002
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(2.979.032.640)**	**274.494.935**
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		(2.878.726.976)	142.695.150
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış) ile ilgili düzeltmeler		(43.709.784)	(25.762.856)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		*(44.124.448)*	*(18.425.684)*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		*414.664*	*(7.337.172)*
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		2.526.738	(6.785.801)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(39.549.151)	82.717.995
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		*(40.197.796)*	*79.272.499*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		*648.645*	*3.445.496*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		6.710.351	(1.131.850)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		16.721.017	(10.011.656)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		*10.938.341*	*(3.280.157)*
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		*5.782.676*	*(6.731.499)*
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(43.004.835)	92.773.953
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		*(43.004.835)*	*92.773.953*
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**1.349.269.446**	**2.215.158.592**
Alınan faiz		1.066.816.952	664.782.449
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(93.215.067)	(35.196.323)
Vergi ödemeleri		(1.524.038.924)	(626.670.034)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(4.903.411)**	**(4.073.148)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(4.903.411)	(6.381.194)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*7*	*(545.710)*	*(215.029)*
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*9*	*(4.357.701)*	*(6.166.165)*
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	2.308.046
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	*7*	-	*2.308.046*
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(594.625.833)**	**(241.228.794)**
Ödenen temettüler	12, 15	(594.625.833)	(241.228.794)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		**199.303.163**	**1.972.772.742**
D. Parasal kazanç / kayıp		**(1.084.905.905)**	**(198.439.321)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)		**(885.602.742)**	**1.774.333.421**
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**2.438.421.689**	**664.088.268**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	**3**	**1.552.818.947**	**2.438.421.689**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 75'dir (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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan dönem sonu özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 2 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemi finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

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. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2023	1.859,38	1,8898
31 Aralık 2024	2.684,55	1,3089
31 Aralık 2025	3.513,87	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.

Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.

Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

Kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 2024 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarında değişiklik olması halinde raporlar değişen muhasebe politikası ile tutarlı olarak revize edilir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) ***Takas Edilebilirliğin Bulunmaması***

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

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 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 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. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(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 değerlenmektedir. 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 değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin 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 değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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

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

2.6. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduatlar (*)	1.715.479.948	2.558.830.459
- Vadeli mevduatlar (**)	*1.714.976.001*	*2.553.697.154*
- Vadesiz mevduatlar	*503.947*	*5.133.305*
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(120.048)	(178.760)
	1.715.359.900	**2.558.651.699**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.715.303.655 TL'si (31 Aralık 2024: 2.558.465.266 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 22).

(**) 31 Aralık 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 157.072 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 111.258 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 490.846 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 248.694 TL olmak üzere toplam 1.007.871 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır) (Dipnot 10).

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.715.359.900	2.558.651.699
Bloke mevduatlar (-)	(770.000)	(1.007.871)
Faiz tahakkukları (-)	(161.891.001)	(119.400.899)
Beklenen kredi zararları karşılığı	120.048	178.760
	1.552.818.947	**2.438.421.689**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Menkul kıymet yatırım fonu	4.420.585.071	1.541.858.095
Toplam	**4.420.585.071**	**1.541.858.095**

31 Aralık 2025	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	3.327.183.908	4.420.585.071	4.420.585.071
Toplam	**3.327.183.908**	**4.420.585.071**	**4.420.585.071**

31 Aralık 2024	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	813.142.252	1.541.858.095	1.541.858.095
Toplam	**813.142.252**	**1.541.858.095**	**1.541.858.095**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 22)	533.639.575	489.515.127
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	21.245.766	21.660.430
Toplam	**554.885.341**	**511.175.557**

Portföy yönetim ücreti alacakları; Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 143 adet yatırım, 61 adet emeklilik olmak üzere toplam 204 adet fondan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 124 adet yatırım fonu ve 61 adet emeklilik fonu).

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	83.022.828	123.220.624
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	24.712.446	24.063.801
Toplam	**107.735.274**	**147.284.425**

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2025**
Makine, tesis ve cihazlar	9.250.300	545.710	-	9.796.010
Mobilya ve demirbaşlar	28.984.250	-	-	28.984.250
Özel maliyetler	72.098.848	-	-	72.098.848
	110.333.398	**545.710**	**-**	**110.879.108**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2025**
Makine, tesis ve cihazlar	(8.736.674)	(162.726)	-	(8.899.400)
Mobilya ve demirbaşlar	(23.296.315)	(2.017.599)	-	(25.313.914)
Özel maliyetler	(39.673.045)	(12.111.356)	-	(51.784.401)
	(71.706.034)	**(14.291.681)**	**-**	**(85.997.715)**
Net	**38.627.364**			**24.881.393**

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2024**
Makine, tesis ve cihazlar	9.035.271	215.029	-	9.250.300
Taşıtlar	9.816.855	-	(9.816.855)	-
Mobilya ve demirbaşlar	28.984.250	-	-	28.984.250
Özel maliyetler	72.098.848	-	-	72.098.848
	119.935.224	**215.029**	**(9.816.855)**	**110.333.398**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2024**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2024**
Makine, tesis ve cihazlar	(8.622.491)	(114.183)	-	(8.736.674)
Taşıtlar	(7.369.042)	(139.767)	7.508.809	-
Mobilya ve demirbaşlar	(21.243.901)	(2.052.414)	-	(23.296.315)
Özel maliyetler	(27.498.335)	(12.174.710)	-	(39.673.045)
	(64.733.769)	**(14.481.074)**	**7.508.809**	**(71.706.034)**
Net	**55.201.455**			**38.627.364**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur).

8. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2025**
Binalar	227.113.927	-	-	227.113.927
	227.113.927	**-**	**-**	**227.113.927**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2025**
Binalar	(54.180.060)	(40.208.233)	-	(94.388.293)
	(54.180.060)	**(40.208.233)**	**-**	**(94.388.293)**
Net	**172.933.867**			**132.725.634**

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2024**
Binalar	71.323.803	155.790.124	-	227.113.927
	71.323.803	**155.790.124**	**-**	**227.113.927**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2024**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2024**
Binalar	(17.557.486)	(36.622.574)	-	(54.180.060)
	(17.557.486)	**(36.622.574)**	**-**	**(54.180.060)**
Net	**53.766.317**			**172.933.867**

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2025**
Yazılımlar	67.300.224	4.357.701	-	71.657.925
	67.300.224	**4.357.701**	**-**	**71.657.925**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2025**
Yazılımlar	(50.897.324)	(10.497.688)	-	(61.395.012)
	(50.897.324)	**(10.497.688)**	**-**	**(61.395.012)**
Net	**16.402.900**			**10.262.913**

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2024**
Yazılımlar	61.134.059	6.166.165	-	67.300.224
	61.134.059	**6.166.165**	**-**	**67.300.224**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2024**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar (-)**	**31 Aralık 2024**
Yazılımlar	(40.144.537)	(10.752.787)	-	(50.897.324)
	(40.144.537)	**(10.752.787)**	**-**	**(50.897.324)**
Net	**20.989.522**			**16.402.900**

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

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

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
Fon getiri karşılığı	54.468.696	-
Dava karşılıkları (*)	962.944	2.266.062
Diğer	492.644	-
Toplam	**55.924.284**	**2.266.062**

(*) Şirket aleyhine açılan personel davaları ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 962.944 TL (31 Aralık 2024: 2.266.062 TL) karşılık ayrılmıştır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Dava karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı, 1 Ocak	**2.266.062**	**3.560.651**
Dönem içerisindeki değişim	(208.568)	(571.623)
Parasal Kayıp/Kazanç	(1.094.550)	(722.966)
Dönem sonu, 31 Aralık	**962.944**	**2.266.062**

(b) Teminatlar

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

31 Aralık 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 157.072 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 111.258 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 490.846 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 248.695 TL olmak üzere toplam 1.007.872 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır) (Dipnot 4).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

Kısa vadeli karşılıklar	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Personel prim karşılığı	203.559.229	171.166.253
Kullanılmamış izin karşılıkları	12.117.551	12.741.208
Toplam	**215.676.780**	**183.907.461**

Uzun vadeli karşılıklar	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Kıdem tazminatı karşılığı	10.356.357	10.151.366
Toplam	**10.356.357**	**10.151.366**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	3,85	3,00
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	90,29	92,96

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2024: 46.655,43 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	**10.151.366**	**19.319.634**
Faiz maliyeti	2.996.093	2.540.657
Hizmet maliyeti	3.007.332	3.095.275
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(1.106.520)	(11.184.604)
Parasal kazanç/(kayıp)	(2.873.419)	(5.563.698)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(1.818.495)	1.944.102
Dönem sonu, 31 Aralık	**10.356.357**	**10.151.366**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	**12.741.208**	**17.593.505**
Dönem içerisindeki artış	1.335.467	555.549
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(3.573.639)	(11.831.180)
Parasal kazanç/(kayıp)	1.614.515	6.423.334
Dönem sonu, 31 Aralık	**12.117.551**	**12.741.208**

Personel prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	**171.166.253**	**120.690.020**
Dönem içerisindeki ayrılan karşılıklar	105.260.240	59.410.523
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(88.534.908)	(12.180.540)
Parasal kazanç/(kayıp)	15.667.644	3.246.250
Dönem sonu, 31 Aralık	**203.559.229**	**171.166.253**

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler (*)	4.988.733	7.515.471
Toplam	**4.988.733**	**7.515.471**

(*) Gelecek aylara ait giderler bakiyesinin içerisinde 2.810.197 TL (31 Aralık 2024: 1.316.050 TL) tutarında ilişkili taraflara yapılan ödemeler bulunmaktadır (Dipnot 22).

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23.493.857	16.783.507
Toplam	**23.493.857**	**16.783.507**

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri vergisi ("BSMV")	24.332.445	18.549.769
Fon toplam gider oranı aşım iadesi borçları (*)	14.352.917	3.414.576
Toplam	**38.685.362**	**21.964.345**

(*) 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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 14.352.917 TL (31 Aralık 2024: 3.414.576 TL) tutarında ilişkili kuruluşlara toplam gider oranı iadesi borçları bulunmaktadır (Dipnot 22).

13. BORÇLANMALAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	25.507.110	28.298.738
Toplam	**25.507.110**	**28.298.738**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	22.097.265	62.310.474
Toplam	**22.097.265**	**62.310.474**

13. BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyesi detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	**Vade**	**Faiz Oranı (%)**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2027	17,98%	25.507.110
	30 Eylül 2027	**17,98%**	**25.507.110**

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	**Vade**	**Faiz Oranı (%)**	**31 Aralık 2024**
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2027	17,98%	28.298.738
	30 Eylül 2027	**17,98%**	**28.298.738**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyesi detayları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	**Vade**	**Faiz Oranı (%)**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2027	17,98%	22.097.265
	30 Eylül 2027	**17,98%**	**22.097.265**

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	**Vade**	**Faiz Oranı (%)**	**31 Aralık 2024**
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2027	17,98%	62.310.474
	30 Eylül 2027	**17,98%**	**62.310.474**

14. 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, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen tek ortaklı anonim şirket statüsüne kavuşmak üzere gerekli izin ve işlemleri tamamlayarak 21 Aralık 2012 tarihinde aşağıda gösterilen şekilde tek ortaklı anonim şirket haline dönüşmüştür.

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

Unvanı	Hisse (%)	31 Aralık 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		**223.970.610**		**223.970.610**
Toplam ödenmiş sermaye		**253.970.610**		**253.970.610**

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2025 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış 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 ulaşılıncaya 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 573.992.700 TL'dir (31 Aralık 2024: 500.720.098 TL).

Geçmiş yıllar karları

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 2.755.977.881 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.588.692.452 TL).

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Şirket, 2025 yılı içerisinde tek ortağı olan Akbank T.A.Ş.'ye 594.625.833 TL temettü ödemesi bulunmaktadır. (2024 : 241.228.794 TL).

Diğer kapsamlı gelirler/giderler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kazanç/(kayıp) tutarı (9.560.703) TL'dir (31 Aralık 2024: (10.833.649). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

15. HASILAT

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	4.096.583.031	3.176.367.452
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	375.310.509	304.982.523
Performans primi geliri	49.528.135	70.767.839
Bireysel ve kurumlar portföy yönetim ücreti	2.400.451	4.779.350
Portföy yönetim danışmanlık geliri	51.130.076	25.281.231
Brüt hasılat tutarı (A)	**4.574.952.202**	**3.582.178.395**
Yönetim ücret iadeleri		
Fon üst gider sınır aşımı komisyon iadeleri (-)(*)	(14.352.917)	(3.414.577)
Toplam iade tutarı (B)	**(14.352.917)**	**(3.414.577)**
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net (A+B)	**4.560.599.285**	**3.578.763.818**
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		
Fon operasyon giderleri	(18.371.886)	(18.088.371)
Diğer fon yönetim giderleri	(184.135.379)	(192.589.491)
Toplam maliyet tutarı (C)	**(202.507.265)**	**(210.677.862)**
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A+B+C)	**4.358.092.020**	**3.368.085.956**

(*) 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.

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan genel yönetim giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri	(661.928.364)	(663.259.946)
Vergi, resim ve harçlar	(233.423.024)	(159.936.157)
Yazılım kullanım giderleri	(58.319.408)	(18.540.748)
Reklam ve medya giderleri	(93.264.585)	(62.880.719)
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 7,8,9)	(64.997.602)	(61.856.435)
Diğer	(102.650.129)	(80.650.339)
	(1.214.583.112)	**(1.047.124.344)**

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Konusu kalmayan karşılıklar	45.540.289	73.582.899
Diğer	531.787	15.510.043
Toplam	**46.072.076**	**89.092.942**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Komisyon giderleri	(54.114.388)	-
Diğer	(449.256)	-
Toplam	**(54.563.644)**	**-**

18. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket bağımsız denetim firması	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	1.610.000	970.698
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-
	1.610.000	**970.698**

(*) Tutarlar KDV hariç sunulmuştur.

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan finansman gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Menkul kıymet satış ve değerleme gelirleri	738.207.083	728.715.836
Vadeli mevduat ve menkul kıymetlerden sağlanan faiz geliri	1.228.707.953	664.782.449
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	142.305	19.143
	1.967.057.341	**1.393.517.428**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan finansman giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz giderleri	(12.920.657)	(12.188.615)
Diğer	-	(145.586)
Toplam	**(12.920.657)**	**(12.334.201)**

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan finansman gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili kuruluşlardan faiz gelirleri	1.967.057.341	1.393.517.428
Toplam	**1.967.057.341**	**1.393.517.428**

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	1.279.048.733	884.293.444
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	(963.001.457)	(626.670.032)
	316.047.276	**257.623.412**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Cari dönem vergi gideri	(1.279.048.733)	(884.293.444)
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	24.356.963	5.633.635
	(1.254.691.770)	**(878.659.809)**

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile yılsonu itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar	**3.804.537.428**	**2.713.843.672**
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	1.141.033.898	814.153.102
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler, net	45.870.122	4.917.343
Diğer düzeltmelerin net etkisi	(186.781.093)	(132.009.321)
Enflasyon muhasebesi düzeltme etkileri	254.241.512	191.598.685
Vergi gideri	**1.253.600.670**	**878.659.809**

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. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca bu oran %30'a yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Ekim 2023 tarihinden sonra verilen beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacaktır. 31 Aralık 2025 tarihi finansal tablolarda kurumlar vergisi için 30% oranı kullanılmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 (31 Aralık 2024: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka 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.

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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. Dolayısı ile 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.

Ertelenmiş vergiler

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

	31 Aralık 2025		**31 Aralık 2024**	
	Birikmiş geçici farklar	**Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)**	**Birikmiş geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)**
Personel prim karşılığı	83.559.229	25.067.769	72.180.239	21.654.072
Jestiyon primi	120.000.000	36.000.000	98.986.014	29.695.804
İzin yükümlülükleri karşılığı	12.117.551	3.635.265	12.741.207	3.822.362
Kıdem tazminat karşılığı	10.356.354	3.106.906	10.151.366	3.045.409
Dava karşılığı	962.944	288.883	2.266.062	679.818
Fon getiri karşılığı	54.468.696	16.340.609	-	-
Diğer	217.253	65.176	785.235	235.571
Ertelenen vergi varlıkları	**281.682.027**	**84.504.608**	**197.110.123**	**59.133.036**
Sabit kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar	(21.526.471)	(6.457.941)	(24.130.478)	(7.239.143)
Kullanım hakkı varlıkları kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki fark	(2.573.050)	(771.915)	(1.949.749)	(584.924)
Fon hesabı değerleme farkı	(4.027.236)	(1.208.171)	(502.523)	(150.757)
Diğer	(19.518)	(5.855)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(28.146.275)**	**(8.443.882)**	**(26.582.750)**	**(7.974.824)**
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net		**76.060.726**		**51.158.212**

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2025
Dönem başı ertelenen vergi varlığı	51.158.212	44.941.345
Cari dönem ertelenen vergi geliri	25.448.063	5.633.635
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi	(545.549)	583.232
	76.060.726	**51.158.212**

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Akbank T. A.Ş.	1.715.303.655	2.558.465.266
	1.715.303.655	**2.558.465.266**

İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar (Dipnot 5)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Ak Portföy Yatırım Fonları	4.420.585.071	1.541.858.095
	4.420.585.071	**1.541.858.095**

İlişkili kuruluşlardaki ticari alacaklar (Dipnot 6)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Akbank T. A.Ş.	11.037.558	6.169.147
Ak Portföy Yatırım Fonları	469.669.197	449.878.862
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	37.391.149	32.143.050
Aksigorta A.Ş.	15.541.671	1.324.068
	533.639.575	**489.515.127**

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 12)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Aksigorta A.Ş.	2.810.197	1.316.050
	2.810.197	**1.316.050**

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 6)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Akbank T. A.Ş.	3.917.468	2.969.011
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.416	7.312.673
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	394.284	111.509.103
Sabancı Dijital	78.303.718	6.227
Diğer	405.942	1.423.610
	83.022.828	**123.220.624**

İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 12)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Ak Portföy Yatırım Fonları	14.352.917	3.414.576
	14.352.917	**3.414.576**

İlişkili kuruluşlara kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 13)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	25.507.110	28.298.738
	25.507.110	**28.298.738**

İlişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 13)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	22.097.265	62.310.474
	22.097.265	**62.310.474**

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	4.028.672.278	3.037.146.630
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	376.157.838	302.168.670
Akbank T.A.Ş.	52.871.681	77.244.986
Akbank T.A.Ş. Mensupları Tekaüt Sandığı Vakfı	7.142.857	424.820
Aksigorta A.Ş.	1.807.173	4.272.274
	4.466.651.827	**3.421.257.380**

Fon yönetim ücreti iadeleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	14.608.353	13.646.297
	14.608.353	**13.646.297**

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş.	34.135.465	12.539.413
Ak Portföy Yatırım Fonları	30.364.433	117.845.456
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları(*)	83.604.143	-
	148.104.041	**130.384.869**

(*) Emeklilik fonlarına ödenen ücretlerin iadeleridir.

Faiz gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Akbank T.A.Ş.	1.967.057.341	1.393.517.428
	1.967.057.341	**1.393.517.428**

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş.	14.703.188	45.263.940
Aksigorta A.Ş.	15.349.608	13.526.099
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	5.862.308	6.636.279
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	4.687.194	6.059.184
Carrefour Sabancı Tic. Merk. A.Ş.	1.196.245	869.241
Sabancı Dijital Tek. Hizm. A.Ş.	461.186	73.182
Sabancı Holding A.Ş	1.416	18.785.897
	42.261.145	**91.213.822**

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 62.181.991 TL'dir (31 Aralık 2024: 79.585.131 TL).

(d) İlişkili taraflara temettü ödemeleri

Şirket, 2025 yılı içerisinde tek ortağı olan Akbank T.A.Ş.'ye 594.625.833 TL temettü ödemesi bulunmaktadır. (2024 : 241.228.794 TL).

23. 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	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Finansal durum tablosu kalemleri		
Peşin ödenmiş giderler	163.183	264.005
Kullanım hakkı varlıkları	24.799.367	65.262.866
Maddi duran varlıklar	2.330.413	6.449.003
Maddi olmayan duran varlıklar	760.693	2.255.700
Ertelenmiş vergi varlığı	(8.416.097)	(2.037.923)
Ödenmiş sermaye	(59.940.438)	(78.064.826)
Kıdem tazminatı karşılığı fonu	2.556.885	2.911.718
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(129.836.836)	(150.831.115)
Geçmiş yıllar kar / zararı	(693.053.991)	(516.575.466)
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(405.232.098)	(401.841.876)
Satışların maliyeti	33.793.082	33.629.734
Genel yönetim giderleri	117.141.629	117.606.712
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(26.652.101)	(116.349.706)
Finansman gelirleri/giderleri	(156.195.405)	(55.924.810)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	12.074.018	15.851.876
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**(1.285.707.696)**	**(1.077.394.108)**

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

ı. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Kredi riski, karşılıklı 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, menkul kıymetleri ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir. 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Nakit ve Nakit Benzerleri (*)**	**Finansal Yatırımlar (**)**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**533.639.575**	**21.245.766**	**-**	**-**	**1.715.359.900**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	533.639.575	21.245.766	-	-	1.715.359.900	-
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 1.715.303.655 TL'si ilişkili taraf olan Akbank T. A.Ş.'den oluşmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar kredi riski taşımadığından dahil edilmemiştir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Nakit ve Nakit Benzerleri (*)**	**Finansal Yatırımlar (**)**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**489.515.127**	**21.660.430**	**-**	**-**	**2.558.651.699**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	489.515.127	21.660.430	-	-	2.558.651.699	-
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 2.558.465.266 TL'si ilişkili taraf olan Akbank T. A.Ş.'den oluşmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar kredi riski taşımadığından dahil edilmemiştir.

ıı. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025					
	Defter değeri	**3 aydan kısa**	**3 ay-1 yıl arası**	**1-5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Ticari borçlar	107.735.274	107.735.274	-	-	-	107.735.274
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.685.362	38.685.362	-	-	-	38.685.362
Toplam yükümlülükler	**146.420.636**	**146.420.636**	**-**	**-**	**-**	**146.420.636**

	31 Aralık 2024					
	Defter değeri	**3 aydan kısa**	**3 ay-1 yıl arası**	**1-5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Ticari borçlar	147.284.425	147.284.425	-	-	-	147.284.425
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	21.964.345	21.964.349	-	-	-	21.964.349
Toplam yükümlülükler	**169.248.770**	**169.248.774**	**-**	**-**	**-**	**169.248.774**

ıı. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
Ticari Alacaklar	9.522.087	81.084	120.272	6.607.209	-	132.241
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	**9.522.087**	**81.084**	**120.272**	**6.607.209**	**-**	**132.241**
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Net Yabancı Para Pozisyonu	**9.522.087**	**81.084**	**120.272**	**6.607.209**	**-**	**132.241**

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Avro'daki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın ve 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.

	31 Aralık 2025			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	347.410	(347.410)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**347.410**	**(347.410)**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	604.799	(604.799)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**604.799**	**(604.799)**	**-**	
TOPLAM (3+6)	**952.209**	**(952.209)**	**-**	

	31 Aralık 2024			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**-**	**-**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	660.721	(660.721)	-	
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**660.721**	**(660.721)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6)	**660.721**	**(660.721)**	**-**	**-**

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

b. 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.

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

Faiz pozisyonu tablosu

Aktifler	**31 Aralık 2025 TL (%)**	**31 Aralık 2024 TL (%)**
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Vadeli mevduatlar (TL)	40,25%	46,00%
-Vadeli mevduatlar (USD)	-	-
-Vadeli mevduatlar (EUR)	-	-

Şirket'in portföyün değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

ıv. Sermaye yönetimi

Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği taban, Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme 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.

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
31 Aralık 2025	**Rayiç değeri**	**Kayıtlı değeri**	**Rayiç değeri**	**Kayıtlı değeri**
Finansal yatırımlar	4.420.585.071	4.420.585.071	1.541.858.095	1.541.858.095
Nakit ve nakit benzerleri	1.715.359.900	1.715.359.900	2.558.651.699	2.558.651.699
Ticari alacaklar	554.885.341	554.885.341	511.175.557	511.175.557
Ticari borçlar	107.735.274	107.735.274	147.284.425	147.284.425

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

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

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK'nın 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, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla SPK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kurulan 143 adet yatırım ve 61 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2024: 124 adet yatırım fonu ve 61 adet emeklilik fonu) olmak üzere toplam 204 (31 Aralık 2024: 185) adet fondan yönetim ücreti elde etmektedir.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti, performans prim ve danışmanlık gelirlerinin toplamı 4.574.952.202 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.582.178.395 TL).

b. 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 değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme 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 göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

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

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 bulunulan 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 değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.