

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU, FİNANSAL TABLOLAR VE NOTLAR**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo notlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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.

Kilit Denetim Konusu

Kilit denetim konusu, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konusu, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konu hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 55.714.363 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının portföy yönetim gelirleri ve performans ücret gelirleri gibi kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır. Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin detaylı bilgi ve açıklamalar Not 2.8 ve Not 16'da sunulmuştur.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde portföy yönetim gelirleri ve performans ücret gelirlerine ilişkin işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını test ettik.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak 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 erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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 sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, 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 ancak içinde bulunan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, 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.
- Finansal tabloların açıklamalar dâhil 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 hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

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 Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

2) 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 Zekeriya Çelik'tir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

(Associate member of PRAXITY AISBL)

Zekeriya Çelik, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Mart 2026

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-42

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		111.048.391	82.085.078
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	57.362.921	59.350.992
Finansal Yatırımlar	5	46.279.302	18.574.847
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3-6	6.450.175	4.114.207
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	257.457	--
Peşin Ödenmiş Giderler	8	698.536	45.032
Duran Varlıklar		3.841.730	3.052.930
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	11.343	14.861
Kullanım Hakları	11	1.914.592	1.820.096
Maddi Duran Varlıklar	9	740.046	23.838
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	795.133	862.908
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	380.616	331.227
TOPLAM VARLIKLAR		114.890.121	85.138.008

İlişkili taraflar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR	Not		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.088.336	6.240.776
Kısa Vadeli Kiralama Borçları			
Uzun Vadeli Borçlanmanın Kısa Vadeli Kısımları	12	1.200.849	1.173.266
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3-6	2.148.332	220.422
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	88.601	29.902
Diğer Borçlar			
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	2.465.206	1.582.122
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	791.685	830.261
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	2.604.357	1.945.112
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	789.306	459.691
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.533.517	1.137.788
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	12	529.910	357.369
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.003.607	780.419
Özkaynaklar		103.268.268	77.759.444
Ödenmiş Sermaye	15	80.000.000	43.750.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	15	104.632.437	109.626.386
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	15	(367.208)	(223.358)
Kazançları (Kayıpları)			
Kar Yedekleri			
Yasal Yedekler	15	8.434.293	8.434.293
Geçmiş Yıllar Zararları		(88.663.423)	(70.540.885)
Net Dönem Zararı		(767.831)	(13.286.992)
TOPLAM KAYNAKLAR		114.890.121	85.138.008

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	55.714.363	28.634.317
Brüt Kar		55.714.363	28.634.317
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(61.771.102)	(48.190.212)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(122.973)	(327.942)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	10.854	218.455
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(859.922)	(765.574)
Faaliyet Zararı		(7.028.780)	(20.430.956)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	35.988.279	36.590.919
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Zararı		28.959.499	16.159.963
Finansman Gelirleri	20	--	--
Finansman Giderler (-)	20	(309.262)	(242.548)
Parasal Kazanç/Kayıp	22	(21.424.852)	(24.359.069)
Vergi Öncesi Karı/Zararı		7.225.385	(8.441.654)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(7.993.216)	(4.845.338)
Dönemin Vergi Gideri/Geliri	21	(8.059.128)	(4.208.103)
Ertelenmiş Vergi Gideri ve Geliri	21	65.912	(637.235)
Dönem Net Zararı/Karı		(767.831)	(13.286.992)
Pay Başına Kayıp			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ Kayıp	23	(0,016)	(0,391)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER TABLOSU			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /(Kayıpları)	14	(205.500)	(440.634)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	21	61.650	132.191
Diğer kapsamlı Gider/Gelir		(143.850)	(308.443)
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider		(911.681)	(13.595.435)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkları	Sermaye Avansı	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
					Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları		Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2024 Bakiyesi	15	30.000.000	104.250.521	--	85.085	8.434.293	(31.110.445)	(39.430.440)	72.229.014
Transferler		--	--	--	--	--	(39.430.440)	39.430.440	--
Sermaye Avansı		13.750.000	5.375.865	--	--	--	--	--	19.125.865
Toplam Kapsamlı Gider		--	--	--	(308.443)	--	--	(13.286.992)	(13.595.435)
31 Aralık 2024 Bakiyesi	15	43.750.000	109.626.386	--	(223.358)	8.434.293	(70.540.885)	(13.286.992)	77.759.444
1 Ocak 2025 Bakiyesi	15	43.750.000	109.626.386	--	(223.358)	8.434.293	(70.540.885)	(13.286.992)	77.759.444
Sermaye Arttırımı		36.250.000	(4.993.949)	(26.420.505)	--	--	(18.122.538)	13.286.992	--
Sermaye Avansı		--	--	26.420.505	--	--	--	--	26.420.505
Toplam Kapsamlı Gider		--	--	--	(143.850)	--	--	(767.831)	(911.681)
31 Aralık 2025 Bakiyesi	15	80.000.000	104.632.437	--	(367.208)	8.434.293	(88.663.423)	(767.831)	103.268.268

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(37.091.057)	(21.816.679)
Dönem Net Zararı		(767.831)	(13.286.992)
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		9.971.546	3.152.587
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9-10-11	1.240.246	1.310.667
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	13-14	1.078.133	492.044
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(22.608.076)	(25.609.416)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	13	7.993.216	4.845.338
Parasal Kazanç/Kayıp		22.268.027	22.113.954
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(37.758.918)	(7.638.387)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	3-6	(2.593.425)	(2.924.697)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(653.504)	195.108
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	7	3.518	57.620
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalış	5	(38.044.445)	(7.242.422)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	6	1.986.609	176.699
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	659.245	652.096
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	7	883.084	1.447.209
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(28.555.203)	(17.772.792)
Vergi (Ödemeleri)/İadeleri	21	(8.097.704)	(3.722.287)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(438.150)	(321.600)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(746.746)	(476.590)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit	9-10-11	(746.746)	(476.590)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		47.992.276	43.269.822
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	15	26.420.505	19.125.865
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri/ (Çıkışları)	11	(1.036.305)	(1.465.460)
Alınan Faizler	20	22.637.176	25.851.965
Ödenen Faizler	20	(29.100)	(242.548)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		10.154.473	20.976.553
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	59.350.992	51.594.588
E. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		(12.142.544)	(13.220.149)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	4	57.362.921	59.350.992

İlişikteki notlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket Hakkında Bilgiler

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’nin (“Şirket”) faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket kuruluşu; 30 Haziran 2015 tarih ve 981622 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil’ine tescil edilmiş; 6 Temmuz 2015 tarih ve 8856 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup, Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No: 13 K: 4 34810 Beykoz/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket’in yöneticisi olduğu fonlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon:

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy Birinci Değişken Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Değişken
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici’nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon:

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy İkinci Değişken Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Değişken
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici’nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Meksa Portföy Prime Serbest Fon:

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10 Mart 2016 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 981622 sicil numarası altında kaydedilerek 16 Mart 2016 tarih ve 9033 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Meksa Portföy Prime Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname SPK tarafından 24 Haziran 2016 tarihinde onaylanmış ve 27 Temmuz tarihinde ihraç edilmiştir.

Meksa Portföy Prime Serbest Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy Prime Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacak Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

MPP kodlu Meksa Portföy Prime Serbest Fon'un katılma paylarının TEFAS'ta işlem görmeye başlaması için yapılan başvuru SPK tarafından 29 Nisan 2025 tarihli izinle onaylanmış; TEFAS platform operatörü olarak Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. belirlenmiş; Takasbank, MKK, KAP, internet sitesi ve Ticaret Sicil nezdindeki işlemlerin tamamlanması için Fon Hizmet Birimi yetkilendirilmiştir.

Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon:

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10 Mart 2016 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicil Memurluğu'na 981622 sayılı sicil numarası altında kaydedilerek 16 Mart 2016 tarih ve 9033 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Serbest Şemsiye Fon İchtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 5 Ağustos 2021 tarihinde onaylanan izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulmuştur.

Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacak Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

29 Aralık 2025 tarihli yönetim kurulu kararıyla, MJK kodlu Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon'un izahnamesinin; fonun "hisse senedi yoğun fon" niteliğine uygun şekilde stratejisinin revize edilmesi ve fon unvanının "Meksa Portföy Kardelen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilmesi amacıyla güncellenmesine, bu değişiklikler için SPK'ya onay başvurusu yapılmasına ve ana strateji kapsamında fon toplam değerinin en az %80'inin BIST'te işlem gören paylara ve pay endekslerine dayalı varlıklara yatırılmasına oybirliğiyle karar verilmiştir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon:

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10 Mart 2016 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 981622 sicil numarası altında kaydedilerek 16 Mart 2016 tarih ve 9033 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 16 Ekim 2023 tarihinde onaylanmış ve 23 Ekim 2023 tarihinde ihraç edilmiştir.

Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

29 Aralık 2025 tarih ve 2025/49 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı MPI kodlu Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un yatırımcı talebini artırmak ve daha geniş bir pazar payına ulaşmak amacıyla izahnamesinde değişiklik yapılarak TEFAS'ta işlem görmesine yönelik düzenleme için Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına başvurulmasına ve Fon'un performans ücreti hesaplamasına ilişkin hükmün Fon'un şekil şartları ile KAP sayfasında bulunan "Performans Ücreti Esasları" alanından kaldırılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon:

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10 Mart 2016 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 981622 sicil numarası altında kaydedilerek 16 Mart 2016 tarih ve 9033 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19 Şubat 2024 tarihinde onaylanmış ve 28 Mart 2024 tarihinde ihraç edilmiştir.

Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Meksa Portföy Likya Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon):

Şirket'in 30 Aralık 2025 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı ile portföy saklayıcısı kuruluş Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. olmak üzere ve Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilecek olan, Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı "Meksa Portföy Likya Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" unvanlı alt fonun kuruluşuna karar verilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un katılma paylarının ihracı gerçekleşmemiştir.

Meksa Portföy Likya Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	
Unvanı:	Meksa Portföy Likya Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

Meksa Portföy Orion İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon:

Şirket'in 7 Kasım 2025 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı ile portföy saklayıcısı kuruluş Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. olmak üzere ve Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilecek olan, Kurucusu olduğumuz Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı "Meksa Portföy Orion İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon" unvanlı alt fonun kuruluşuna karar verilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un katılma paylarının ihracı gerçekleşmemiştir.

Meksa Portföy Orion İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	
Unvanı:	Meksa Portföy Orion İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest
Süresi:	Süresiz

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yetki Belgesi:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 23.11.2015 No: PYŞ/PY.45/1390
Merkez Adresi ve İnternet Sitesi:	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok Kat: 4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul www.meksaportfoy.com.tr

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2024	Pay Oranı (%)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	80.000.000	100%	43.750.000	100%
	80.000.000		43.750.000	

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 218.750.000 TL’dir.

Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18’dir (31 Aralık 2024: 15 personel).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mart 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS’ye Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) 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 tablolar, KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, yasal defterlerini 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte TFRS uyarınca doğru sunum yapılması amacıyla Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere Not 2.8’de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlenmiştir.

2.2 Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %211 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktif ve pasiflere, özkaynak kalemlerine ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket önceki dönem finansal tabloda "Finansman Gelirleri" içerisinde sınıfladığı 34.955.702 TL tutarı "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" hesabına sınıflamıştır. İlgili sınıflandırmaların dönem net kar/zararına etkisi olmamıştır.

2.5 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında ve hatalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmekte, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ise cari dönem finansal tablolarında kâr zarar ile ilişkilendirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2024 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 1 Ocak 2024 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar (Devamı)

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması (Devamı)

ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'n finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Şirket TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11 (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığından, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Şirket, TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Taşıtlar	2-5	20-50%
Demirbaşlar	4-10	10-25%
Özel maliyetler	5	20%

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, 1 yıl üzeri, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeren ve iptal edilemeyen faaliyet kiralama sözleşmelerini, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlarına yansıtmaktadır. Kullanım hakkı, sözleşmede açık veya gizli olarak yer alan faiz oranı üzerinden, kira ödemelerinin bugünkü değerine indirgenmesiyle hesaplanır. Kullanım hakkı varlığı kiralama süresi üzerinden itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Finansal Araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlardan ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” veya “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardının üçüncü bölümünde yer alan “finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma” hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp veya faizler için herhangi bir düzeltme yapılmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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 akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay Başına Kazanç / Kayıp

Pay başına kazanç/kayıp miktarı, net dönem zararının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi aktif ilerde bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktif her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ilerde kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifinin hesaplanmasında, Şirket’in bu geçici farkları kullanılabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları –bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak kullanılmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirmektedir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

Sermaye ve Temettüleri

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

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları, Şirket’in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo notlarında açıklanır.

Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak

Şirket bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkı, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesini içeren sözleşmeleri kiralama sözleşmeleri olarak kabul edip ilgili sözleşmeye dayalı hakkı kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştirmektedir.

Kullanım hakkı varlığı, kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvik ve indirimleri, katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve tanımlı varlığın sökülmesi/taşınmasıyla ilgili tüm maliyetleri içermektedir. Şirket başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar için kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini uygulamaktadır.

Şirket kullanım hakkı varlığını kiralama süresini dikkate alarak amortismanına tabi tutup maliyet değeri ile değerlemektedir. Kiralama yükümlülüğü ise kiralamanın fiilen başladığı tarihte, gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, varsa zımnî faiz oranı aksi halde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama yükümlülükleri

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralayan olarak

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklardan kaynaklı kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Bölmelere Göre Raporlama

Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmaktadır.

2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü einsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

	31 Aralık 2025	
	Ticari alacaklar	Ticari borçlar
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	36.000	233.343
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	23.864	--
Meksa Portföy Prime Serbest Fon	1.252.532	--
Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon	4.926.637	--
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon	147.246	--
Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	63.896	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	--	1.914.989
	6.450.175	2.148.332

	31 Aralık 2024	
	Ticari alacaklar	Ticari borçlar
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	40.993	176.717
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	30.790	43.705
Meksa Portföy Prime Serbest Fon	3.615	--
Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon	3.581.543	--
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon	283.927	--
Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	173.339	--
	4.114.207	220.422

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki gerçekleştirilen işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

1 Ocak- 31 Aralık 2025:	Alışlar			Satışlar	
	Kira	Fon gider aşımı	Diğer	Yönetim ücreti	Performans ücreti
Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	1.610.155	--	1.279.980	--	--
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	--	800.802	--	353.446	--
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	--	867	--	378.786	--
Meksa Portföy Prime Serbest Fon	--	--	--	6.162.736	--
Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon	--	--	--	46.181.842	68.111
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon	--	--	--	1.270.900	40
Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	--	--	--	1.287.784	10.718
	1.610.155	801.669	1.279.980	55.635.494	78.869

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak- 31 Aralık 2024:	Alışlar			Satışlar	
	Kira	Fon gider aşımı	Diğer	Yönetim ücreti	Performans ücreti
Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	96.482	--	32.160	--	--
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	--	579.037	--	520.057	--
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	--	186.537	--	102.534	--
Meksa Portföy Prime Serbest Fon	--	--	--	1.637.698	--
Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon	--	--	--	21.882.014	2.414.518
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon	--	--	--	496.993	227.813
Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon	--	--	--	1.352.500	190
	96.482	765.574	32.160	25.991.796	2.642.521

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	8.192.575	6.064.843
	8.192.575	6.064.843

Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydaları net ödenen 7.383.852 TL,enflasyon endeksli 8.192.575 TL dir (31 Aralık 2024: Net ödenen 4.633.471 TL,enflasyon endeksli 6.064.843 TL). Üst yönetim; yönetim kurulu başkan,başkan vekili, üyeleri,genel müdür ve genel müdür yardımcısı olarak belirlenmiştir. Üst yönetime sağlanan menfaatler ücret ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
- Vadeli mevduat	57.327.439	59.260.285
- Vadesiz mevduat	35.482	90.707
	57.362.921	59.350.992

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat hesabının 57.327.439 TL 2 adet mevduattan oluşmaktadır.

Vadeli mevduat hesaplarının birincisi anaparası 43.761.961 TL, döneme ait faiz tahakkuku 45.560 TL ve faiz oranı %38'dir. Vadeli mevduat faiz tahakkuku gecelikdir.

Vadeli mevduat hesaplarının ikincisi sermaye avansı hesabı olup, anaparası 13.100.000 TL, döneme ait faiz tahakkuku 419.918 TL ve faiz oranı %39'dur. Vadeli mevduatın dönüş tarihi 5 Ocak 2026'dır.

(31 Aralık 2024: Vadeli mevduat hesabının anaparası 59.181.754 TL, döneme ait faiz tahakkuku 78.531 TL ve faiz oranı %48,50'dir).

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan Finansal varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon – MAD	6.459.945	--
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon – MBL	12.449.459	1.348.600
Meksa Portföy Prime Serbest Fon – MPP	2.891.613	2.857.732
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon – MPI	19.660.912	10.952.460
Meksa Yatırım Menkul Değerler-TRFMKSA12510	--	3.416.055
Meksa Yatırım Menkul Değerler - TRFMKSA12619	3.231.987	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler - TRFMKSA22618	1.065.413	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler - TRFMKSA22626	519.973	--
	46.279.302	18.574.847

31 Aralık 2025 itibarıyla finansal Yatırımlar, 6.677.312 pay Meksa Portföy Birinci Değişken, 54.634.756 pay Meksa Portföy İkinci Değişken, 145.510 pay Meksa Portföy Prime Serbest Fon, 7.966.040 pay Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon, TRFMKSA12619 tahvili 3.000.000 adet, TRFMKSA22618 tahvili 1.000.000 adet, TRFMKSA22626 tahvili 500.000 adet olarak oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 itibarıyla finansal Yatırımlar, 6.819.530 pay Meksa Portföy İkinci Değişken, 145.510 pay Meksa Portföy Prime Serbest Fon, 5.000.000 pay Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon'dan ve 2.380.000 pay TRFMKSA12510 tahvilinden oluşmaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Şirket'in kısa ve uzun vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	6.450.175	4.114.207
Ticari alacaklar	257.457	--
	6.707.632	4.114.207

Ticari alacaklar için ortalama vade 10 gündür (31 Aralık 2024: 11 gün)

b) Ticari Borçlar

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	88.601	29.902
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	2.148.332	220.422
	2.236.933	250.324

İlişkili taraflara ticari borçların 233.343 TL'si Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'a olan gider aşımı borçlarından, 1.914.989 TL'si ise Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye olan borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların vadesi 3 aydan kısadır.

NOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şirket'in uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	11.343	14.861
	11.343	14.861

b) Diğer Borçlar

Şirket'in kısa vadeli alacak ve borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler	1.892.835	1.254.994
Diğer çeşitli borçlar	572.371	327.128
	2.465.206	1.582.122

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risk düzeyleri Not 24'te açıklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının vade yapısı Not 24'te açıklanmıştır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	698.536	45.032
	698.536	45.032

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet					
Tesis makine ve cihazlar	83.614	--	83.614	--	83.614
Döşeme ve demirbaşlar	750.464	--	750.464	746.746	1.497.210
	834.078	--	834.078	746.746	1.580.824
Birikmiş amortisman					
Tesis makine ve cihazlar	55.911	3.865	59.776	3.866	63.642
Döşeme ve demirbaşlar	750.464	--	750.464	26.672	777.136
	806.375	3.865	810.240	30.538	840.778
Net kayıtlı değer	27.703		23.838		740.046

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet					
Haklar	968.520	476.590	1.445.110	30.833	1.475.943
	968.520	476.590	1.445.110	30.833	1.475.943
Birikmiş itfa payı					
Haklar	514.535	67.667	582.202	98.608	680.810
	514.535	67.667	582.202	98.608	680.810
Net kayıtlı değeri	453.985		862.908		795.133

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır. Dönem içerisindeki amortisman ve itfa payı giderleri Not 17'de açıklanmıştır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 – KULLANIM HAKLARI

Kullanım hakkı varlığı

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31Aralık 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet							
Taşıtlar	914.168	2.957.653	(914.167)	2.957.654	2.343.166	(2.957.671)	2.343.149
	914.168	2.957.653	(914.167)	2.957.654	2.343.166	(2.957.671)	2.343.149
Birikmiş amortisman							
Taşıtlar	812.589	1.239.136	(914.167)	1.137.558	1.111.100	(1.820.101)	428.557
	812.589	1.239.136	(914.167)	1.137.558	1.111.100	(1.820.101)	428.557
Net kayıtlı değeri	101.579			1.820.096			1.914.592

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2024 dönemi itibarıyla ödenen kira tutarı 1.036.305 TL'dir (1 Ocak-31 Aralık 2024: 1.465.460 TL). Dönem içerisindeki amortisman giderleri Not 17'de açıklanmıştır.

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin bilgisi Not 12'de açıklanmıştır.

NOT 12 - BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.200.849	1.173.266
	1.200.849	1.173.266
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	529.910	357.369
	529.910	357.369

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının vade yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0-3 ay	219.261	286.995
3-12 ay	981.588	886.271
1-2 yıl	529.910	357.369
	1.730.759	1.530.635

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan/Verilen Teminat Ve Rehinler

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vermiş olduğu teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla almış olduğu teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket lehine açılmış dava bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in dönemler itibarıyla çalışanlarına sağladığı faydalar ve bu faydalar kapsamında ayırdığı karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek ücretler	1.934.582	1.341.587
Ödenecek personel sgk kesintileri	669.775	603.525
	2.604.357	1.945.112

Biriken izin karşılıkları

Mevcut döneme ilişkin hakların bütünü ile kullanılmaması halinde geleceğe taşınan ve gelecek dönem içerisinde kullanılabilen izinlerdir. Bu izinler için çalışanlar işten ayrılmış olmaları halinde kullanmamış oldukları haklarına ilişkin nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahip olabilirler. Çalışanlar, gelecekteki ücretli izin haklarını arttıran hizmetlerde bulundukça işletme açısından bir yükümlülük doğar. Çalışanların birikmiş kazanılmamış haklarını kullanmadan işten ayrılabilme olasılığı ilgili yükümlülüğün ölçüm şeklini etkilemesine rağmen, ücretli izinler dahi olsalar, işletme açısından bir yükümlülük mevcuttur ve finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yıllık ücretli izin kullanmayan 7 personeli için birikmiş, ödenmesi halinde yükümlülük oluşturan 789.306 TL yıllık izin bedelleri finansal tablolara alınmıştır (31 Aralık 2024: 459.691 TL)

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR(Devamı)

Kıdem ve Emeklilik Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %21,00 enflasyon oranı ve %24,80 iskonto oranı varsayımına göre, %3,14 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı ve açılış bakiyesi	780.419	408.708
Hizmet maliyeti	621.301	373.867
Faiz maliyeti	18.725	4.440
Ödenen tazminatlar	(438.150)	(321.600)
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	205.500	440.634
Parasal kazanç /(kayıp)	(184.188)	(125.630)
Dönem sonu bakiyesi	1.003.607	780.419

1.003.607 TL’lik kıdem tazminatı karşılığının tamamı uzun vadede gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 780.419 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı giderleri, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla sermayesi 80.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 43.750.000). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2024: hisse başı 1 TL). Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100%	80.000.000	100%	43.750.000
Ödenmiş sermaye	100%	80.000.000	100%	43.750.000
Sermaye enflasyon düzeltme farkı		104.632.437		109.626.386
		184.632.437		153.376.386

13 Ağustos 2025 tarihli ve 2025/28 numaralı karar uyarınca, Şirketin 43.750.000 TL olan sermayesinin, 3.834.999 TL'si geçmiş yıl karları, 438.663 TL'si olağanüstü yedekler, 360.084 TL'si olağanüstü yedekler enflasyon farkı ve 5.766.254 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları olmak üzere toplam 10.400.000 TL'si iç kaynaklardan; 12.750.000 TL'si ise sermaye avansları hesabından karşılanmak suretiyle, sermayenin 23.150.000 TL artırılarak 66.900.000 TL'ye çıkarılmış ve bu kapsamda her biri 1 TL nominal değerinde olan 43.750.000 adet nama yazılı pay 66.900.000 adete yükselmiştir.

Ayrıca, 18 Aralık 2025 tarihinde Şirketin 218.750.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde 66.900.000 TL olan sermayesinin, 13.100.000 TL sermaye avansları hesabından karşılanmak suretiyle, sermayenin 13.100.000 TL artırılarak 80.000.000 TL'ye çıkarılmış ve bu kapsamda her biri 1 TL nominal değerinde olan 66.900.000 adet nama yazılı pay 80.000.000 adete yükselmiştir.

Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) ve Yasal Yedekler:

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerden oluşan yasal yedekleri 8.434.293 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 8.434.293 TL).

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

TMS 19 standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	(367.208)	(223.358)
	(367.208)	(223.358)

Özkaynak Kalemlerine İlişkin İlave Açıklamalar

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarında yer	TMS/TFRS Finansal tablolarına göre hazırlanan finansal	Geçmiş yıl zararlarında (kârlarında) izlenen fark
31 Aralık 2025			
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.416.603	8.434.293	3.017.690
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	79.952.036	104.632.663	24.680.627

Temettü Ödemesi

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla temettü ödemesi gerçekleştirmemiştir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

NOT 16 – HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Satışlar		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	55.635.494	25.991.796
Fonlara ait performans primleri	78.869	2.642.521
Brüt kar	55.714.363	28.634.317

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 17 – FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in dönem sonu pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	122.973	327.942
Genel yönetim giderleri	61.771.102	48.190.212
	61.894.075	48.518.154

Şirket'in dönemler itibarıyla pazarlama satış ve dağıtım giderlerine ilişkin detay aşağıdadır:

Pazarlama satış ve Dağıtım giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Takasbank, MKK ve Tefas komisyonları (-)	122.973	327.942
	122.973	327.942

Şirket'in dönemler itibarıyla genel yönetim giderlerine ilişkin detay aşağıdadır:

Genel yönetim giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel gideri	51.368.941	35.602.017
Yazılım- teknoloji giderleri	1.482.426	909.685
Vergi resim ve harç giderleri	1.223.651	2.527.908
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.752.895	1.440.409
Amortisman ve itfa payı gideri	1.240.246	1.310.667
Kira ve bina yönetim giderleri	781.657	2.421.206
Lisanslar ve üyelik aidatları	898.114	918.601
Haberleşme ve iletişim	288.328	95.080
Taşıt seyahat konaklama	70.947	374.445
Noter giderleri	335.983	22.752
Diğer giderler	2.327.914	2.567.442
	61.771.102	48.190.212

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	10.854	218.455
	10.854	218.455
	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Fon gider aşımı (Not 3)	801.669	765.574
Diğer giderler (SGMK itfası)	58.253	--
	859.922	765.574

NOT 19 - YATIRIM FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerden diğer gelirler		
Yatırım fonu satış karları	60.767	1.635.217
Faiz gelirleri	22.637.176	25.851.965
Reeskont gelirleri	13.290.336	9.103.737
	35.988.279	36.590.919

NOT 20 – FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Faiz giderleri	309.262	242.548
	309.262	242.548

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye’de 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kanunun geçici 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklik uyarınca bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarih ve 30659 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7456 sayılı “6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile Kurumlar vergisi oranını 5 puan artırılmıştır. Bu değişiklik ile kurumlar vergisi oranı %25’ten %30’a çıkartılmış olup yeni oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere geçerli olacaktır.

2 Ağustos 2024 tarihinde yayımlanan 7524 Sayılı Kanun ile asgari kurumlar vergisi yürürlüğe girmiştir. 1 Ocak 2025 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanacak asgari kurumlar vergisi oranı %10’dur. Asgari kurumlar vergisi, genel kurallar çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisinin indirim ve 7524 Sayılı Kanun’da belirtilen istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10’undan az olmaması esasına dayanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal tablolarına yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	8.059.128	4.208.103
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(7.267.443)	(3.377.842)
Ödenecek kurumlar vergisi	791.685	830.261

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Şirket'in kar veya zarar tablosuna yansıyan vergi yükümlülüğünün detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı		
Kurumlar vergisi karşılığı	(8.059.128)	(4.208.103)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	65.912	(637.235)
Vergi gelir/gideri	(7.993.216)	(4.845.338)

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2025 yılı için %30'dur (31 Aralık 2024: %30).

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülük</u>	Toplam geçici farklar	Toplam Geçici farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	1.003.607	780.419	301.082	234.125
İzin karşılığı düzeltmesi	789.306	459.691	236.792	137.908
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(326.202)	49.639	(97.861)	14.892
Gelecek aylara ait giderler ile ilgili düzeltmeler	(14.157)	103.804	(4.247)	31.141
Kullanım hakkı varlık ve yükümlülükleri	(183.833)	(289.461)	(55.150)	(86.839)
Ertelenen vergi varlıkları			537.874	418.066
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)			(157.258)	(86.839)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, Net			380.616	331.227

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	331.227	1.207.403
Özkaynaktan iptal edilen/ yansıtılan	61.650	132.190
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	65.912	(637.235)
Parasal kazanç/kayıp	(78.173)	(371.131)
Net tutarlar	380.616	331.227

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 22 - NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Net parasal pozisyon kayıpları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosu kalemleri	(18.087.083)	(22.550.182)
Peşin ödenmiş giderler	14.157	--
Maddi duran varlıklar	20.230	8.516
Maddi olmayan duran varlıklar	203.920	139.544
Kullanım hakkı varlıkları	597.474	631.752
Sermaye düzeltme farkları	(36.400.619)	(42.394.084)
Sermaye avansları	(570.505)	--
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	52.715	(26.154)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.990.586)	(2.592.507)
Geçmiş yıllar zararları	19.986.131	21.682.751
Kâr veya zarar tablosu kalemleri	(3.337.769)	(1.808.887)
Hasılat	(5.172.528)	(3.231.333)
Genel yönetim giderleri (-)	4.830.095	5.140.455
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10.851	20.999
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(981)	(31.431)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	79.424	82.703
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(3.113.730)	(3.819.600)
Finansman gideri (-)	29.100	29.320
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(21.424.852)	(24.359.069)

NOT 23 – PAY BAŞINA KAYIP

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem net zararı	(767.831)	(13.286.992)
Dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı	47.604.932	33.944.672
Pay senedi başına zarar	(0,016)	(0,391)

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Şirket'in bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Risk Yönetimi Sistemi

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Şirket faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankadaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	6.450.175	257.457	--	11.343	57.362.921
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.450.175	257.457	--	11.343	57.362.921
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankadaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	4.114.207	--	--	14.861	59.350.992
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.114.207	--	--	14.861	59.350.992
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski Şirket'in nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir. Şirket likidite riski yönetim yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde fonlayabilmesi için mümkün oldukça yeterli likidite tutmaktır.

31 Aralık 2025	Sözleşme uyarınca nakit				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	1.730.759	1.730.759	219.261	981.588	529.910
Ticari borçlar	2.236.933	2.236.933	2.236.933	--	--
Diğer borçlar	2.465.206	2.465.206	2.465.206	--	--

31 Aralık 2024	Sözleşme uyarınca nakit				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	1.530.635	1.530.635	286.995	886.271	357.369
Ticari borçlar	250.324	250.324	250.324	--	--
Diğer borçlar	1.582.122	1.582.122	1.582.122	--	--

Piyasa Riski

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

Kur Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yaptığı satın alma işlemleri ve banka kredileri nedeniyle kur riskine maruz kalabilmektedir. Şirket kur riskini ileri vadeli yabancı para alım/satım ve yabancı para opsiyon işlemleri yaparak yönetebilir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Faiz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	46.279.302	18.574.847
Finansal yükümlülükler	(1.730.759)	(1.530.635)
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	11.621.853	7.378.564
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(57.362.921)	(59.350.992)
Net borç	(45.741.068)	(51.972.428)
Toplam özsermaye	103.268.268	77.759.444
Toplam sermaye	57.527.200	25.787.016
Borç/sermaye oranı	(80)%	(202)%

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Not	Kayıtlı değer	Piyasa değeri	Kayıtlı değer	Piyasa değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4	57.362.921	57.362.921	59.350.992	59.350.992
Finansal yatırımlar	5	46.279.302	46.279.302	18.574.847	18.574.847
Ticari alacaklar	6	6.707.632	6.707.632	4.114.207	4.114.207
Diğer alacaklar	7	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	12	(1.730.759)	(1.730.759)	1.530.635	1.530.635
Ticari borçlar	6	(2.236.933)	(2.236.933)	(250.324)	(250.324)
Diğer borçlar	7	(2.465.206)	(2.465.206)	(1.582.122)	(1.582.122)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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 indirekt 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.

31 Aralık 2025	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori
Finansal yatırımlar			
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon – MAD	6.459.945	--	--
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon – MBL	12.449.459	--	--
Meksa Portföy Prime Serbest Fon – MPP	2.891.613	--	--
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon – MPI	19.660.912	--	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler - TRFMKSA12619	3.231.987	--	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler - TRFMKSA22618	1.065.413	--	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler - TRFMKSA22626	519.973	--	--

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu (Devamı)

31 Aralık 2024	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori
Finansal yatırımlar			
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon – MBL	1.348.600	--	--
Meksa Portföy Prime Serbest Fon – MPP	2.857.732	--	--
Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon – MPI	10.952.460	--	--
Meksa Yatırım Menkul Değerler-TRFMKSA12510	3.416.055	--	--

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 10 Şubat 2026 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararı ile portföy saklayıcısı kuruluş Türkiye Vakıflar Bankası olmak üzere ve Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilecek olan "Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu" kuruluşuna karar verilmiştir.

NOT 27 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

1) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemlerine ilişkin bağımsız denetim ücret gideri 250.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 222.516 TL).

2) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama döneminde bağımsız denetim kuruluşundan alınan finansal tabloların bağımsız denetimi dışında farklı bir hizmeti bulunmamaktadır.

NOT 28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.