

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
TECH INVEST TEKNOLOJİ  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                      | <b>SAYFA</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| <b>BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU</b>                          | <b>3</b>     |
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>                 | <b>4</b>     |
| <b>KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>   | <b>5</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> | <b>6</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                               | <b>7</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>             | <b>8-32</b>  |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon")'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

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

##### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### 4) Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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 Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak 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.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil 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.

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 açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ulaş Taylan AYDEMİR'dir.

*İstanbul, 31 Mart 2026*

## **ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM**  
**Sorumlu Denetçi**

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                         | <b>Dipnot</b>       | <b>1 Ocak -</b>       | <b>1 Ocak -</b>       |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                         | <b>Referansları</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 5                   | 7.337.207             | -                     |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                              | 6                   | -                     | 36.452                |
| Diğer Alacaklar                                                         | 7                   | 28.476.050            | 17.091.050            |
| Finansal Yatırımlar                                                     | 8                   | 336.958.839           | 197.465.001           |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                             |                     | <b>372.772.096</b>    | <b>214.592.503</b>    |
| Diğer Borçlar                                                           | 7                   | 16.256.071            | 346.347               |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                     | <b>16.256.071</b>     | <b>346.347</b>        |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                            |                     | <b>356.516.025</b>    | <b>214.246.156</b>    |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                       | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                           |                        |                           |                           |
| Faiz Gelirleri                                                        | 11                     | 186.495                   | 88.083                    |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 11                     | 21.397.846                | -                         |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 11                     | 70.537.922                | 49.342.322                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                    | 11                     | 12.180                    | -                         |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                        |                        | <b>92.134.443</b>         | <b>49.430.405</b>         |
| Yönetim Ücretleri                                                     | 9                      | (5.707.841)               | (1.654.372)               |
| Saklama Ücretleri                                                     | 9                      | (360.855)                 | (210.920)                 |
| Denetim Giderleri                                                     | 9                      | (14.802)                  | -                         |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                     | 9                      | (146.829)                 | (75.309)                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                    | 9                      | (15.776.961)              | (32.682)                  |
| Kurul Ücretleri                                                       | 9                      | (58.963)                  | (22.395)                  |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                        |                        | <b>(22.066.251)</b>       | <b>(1.995.678)</b>        |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                       |                        | <b>70.068.192</b>         | <b>47.434.727</b>         |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                            |                        | -                         | -                         |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                      |                        | <b>70.068.192</b>         | <b>47.434.727</b>         |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE<br/>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>     |                        | <b>70.068.192</b>         | <b>47.434.727</b>         |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                   | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri<br/>(1 Ocak itibarıyla)</b>    |                        | <b>214.246.156</b>         | <b>43.300.493</b>          |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış                       | 10                     | 70.068.192                 | 47.434.727                 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                     | 10                     | 132.272.330                | 123.510.936                |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                      | 10                     | (60.070.653)               | -                          |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri<br/>(31 Aralık İtibarıyla)</b> |                        | <b>356.516.025</b>         | <b>214.246.156</b>         |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                           | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                         |                        | <b>(64.900.922)</b>        | <b>(123.824.035)</b>       |
| <b>Dönem Karı/(Zararı)</b>                                                                                                |                        | <b>70.068.192</b>          | <b>47.434.727</b>          |
| <b>Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili<br/>Düzeltilmeler</b>                                                        |                        | <b>(70.724.417)</b>        | <b>(49.430.405)</b>        |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltilmeler                                                                      | 11                     | (186.495)                  | (88.083)                   |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili<br>Düzeltilmeler                                                       | 11                     | (70.537.922)               | (49.342.322)               |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                        |                        | <b>(64.431.192)</b>        | <b>(121.916.440)</b>       |
| Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili<br>Düzeltilmeler                                                             | 7                      | (11.385.000)               | (17.091.050)               |
| Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltilmeler                                                                  | 7                      | 15.909.724                 | 253.633                    |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili<br>Düzeltilmeler                                                             | 8                      | (68.955.916)               | (105.079.023)              |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                          |                        | <b>(65.087.417)</b>        | <b>(123.912.118)</b>       |
| Alınan Faiz                                                                                                               | 11                     | 186.495                    | 88.083                     |
| <b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                       |                        | <b>72.201.677</b>          | <b>11.613.566</b>          |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                              | 10                     | 132.272.330                | 123.510.936                |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                                   | 10                     | (60.070.653)               | -                          |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ<br/>(A+B)</b> |                        | <b>7.300.755</b>           | <b>(313.099)</b>           |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ</b>                        |                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                        |                        | <b>7.300.755</b>           | <b>(313.099)</b>           |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ</b>                                                                        |                        | <b>36.452</b>              | <b>349.551</b>             |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                                 |                        | <b>7.337.207</b>           | <b>36.452</b>              |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52’nci ve 54’üncü maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan) katılma payları karşılığı toplanacak nakit ile katılma payları sahipleri hesabına ve inançlı mülkiyet esaslarına göre III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 18’inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur.

### **Fon’un kurucusu ve yöneticisi**

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon kurucusunun adresi: Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No: 17-19 İç Kapı No: 6 Sarıyer / İstanbul’ dur.

### **Saklayıcı kuruluş**

T. İş Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330 4.Levent/İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu: Fon’un süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. 2022 yılı Fon’un ilk katılma payı ihraç yılıdır.

### **Fon Portföyünün Yönetimi**

Fonun, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden kurucu Tera Portföy Yönetimi A.Ş. sorumludur. Kurucu, fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında kurucu tarafından fonun yönetiminin bir portföy yöneticisine devredilmesi veya dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Tera Portföy Yönetimi A.Ş.’nin sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, yönetici Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bu içtüzük, ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

### **Fon Yönetim Ücretleri**

Kurucu, Fon’ un yönetim ve temsili ile Fon’ a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında aylık dönemlerde tahakkuk ettirilerek, ayın son gününü takip eden beş iş günü içerisinde, fon toplam değerinin günlük %0,00548 (yıllık yaklaşık %2) + BSMV oranındaki Portföy Yönetim Ücretini Fon’dan tahsil eder.

Fon portföy yönetim ücreti dahil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık yüzde 20’ sidir.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### **Denetim Ücretleri**

SPK’nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon’un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

### **Fonun olası riskleri hakkındaki bilgiler**

a) Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır. Kur riskinin takip, kontrol ve raporlaması Risk Yönetimi Birimi tarafından yerine getirilir.

b) Fiyat Riski: Portföyde yer alan varlıkların fiyatının düşmesi, yükümlülüklerin fiyatının ise yükselmesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır. Fiyat riskinin takip, kontrol ve raporlaması Piyasa Riskinin ölçümünün bir parçası olarak Risk Yönetimi Birimi tarafından yerine getirilir.

c) Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır. Kur riskinin takip, kontrol ve raporlaması Risk Yönetimi Birimi tarafından yerine getirilir.

d) Faiz/ Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı ürünlerin (Faiz Oranı Riski) veya katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin (Kar Payı Oranı Riski) dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

e) Likidite Riski: Fonun nakit yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna ve nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Portföyündeki varlıklarının gereken sürede piyasa değerinden nakde dönüştürülememesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.

f) Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güclüğü çekmesi nedeli ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir altyapı girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir alt yapı girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

g) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

h) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon’un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

i) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### **Fonun olası riskleri hakkındaki bilgiler (Devamı)**

j) Operasyonel Riski: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

k) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

l) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

m) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

n) Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

### **Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar**

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10 (yüzde on)'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51(yüzde ellibir) olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirket veya anonim şirket olan sermaye şirketlerine yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin en geç ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur. Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### **Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar (Devamı)**

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ’in 18.maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %15’ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırımlarına dahil edilmez. İlgili sınırlama, yurt dışında yerleşik gerçek veya tüzel kişilerce fonun tedavüldeki katılma paylarının;

- a) %20’sinden %30’una kadar sahip olunması halinde %30,
- b) %30’undan %50’sine kadar sahip olunması halinde %50,
- c) %50’sinden %80’ine kadar sahip olunması halinde %80,
- ç) %80’i ve daha fazlasına sahip olunması halinde %100,

olarak uygulanır ve bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilir.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez. Fon’un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir, Kurul tarafından uygun görülen yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez. Fon’un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir, Kurul tarafından uygun görülen yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye’de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ ye Uygunluk Beyanı**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni’nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır.

Buna istinaden Fon’un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

#### **Uygunluk beyanı**

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 31 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### **Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

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

### **2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1. Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler Yıllık İyileştirmeler

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

#### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri’nin yerini alacaktır.

#### **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

#### **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar**

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

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

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

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

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

#### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

### **2.3 Muhasebe politikaları**

#### **Hasılat**

##### *Faiz gelirleri:*

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları(Devamı)**

#### **Hasılat (Devamı)**

##### *Kar Payı Gelirleri:*

Finansal varlıklardan elde edilen kar payı geliri, Fon’un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Kar payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, katılma hesabı kar payı gelirlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

##### Finansal Araçlar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır

Fon, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

##### Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür

İlk defa finansal tablolara almada Fon, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

#### İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

#### İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi (Devamı)

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve “faiz gelirleri” kaleminde gösterilir.

#### Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Fon’un portföyünde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık bulunmamaktadır.

#### Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

Fon’un portföyünde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak aracı bulunmamaktadır.

#### Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

#### Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir.
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Fon, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Fon önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Fon diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Fon o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Fon’un portföyü içerisinde yer alan girişim sermayesi yatırımları için yılda bir defa değerlendirme raporu alınmaktadır.

#### Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Fon’un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Fon’un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

#### Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Fon yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Fon’un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### Finansal Yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşınamaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Fon, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- TFRS 3’ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

#### Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Fon finansal yükümlülükleri yalnızca Fon’un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

#### **Yabancı Para Çevrimi**

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir.

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### **Finansal Araçların Netleştirilmesi**

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

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

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

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

#### **Takas Alacakları /Borçları**

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

#### **Kar payı gelir ve gideri**

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

#### **Temettü geliri**

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

#### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Vergi**

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

#### **Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon’un kurucusu, Fon’un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon’un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)**

#### **Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - iv) Vadeli mevduat, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

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

## **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### **4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon’un kurucusu ve yöneticisi Türkiye’de kurulmuş olan Tera Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

a) İlişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                 | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                  |                   |                   |
| Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 562.748           | 299.120           |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>562.748</b>    | <b>320.970</b>    |

b) İlişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                 | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>      |                   |                   |
| Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 5.707.841         | 1.654.372         |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>5.707.841</b>  | <b>1.654.372</b>  |

#### **5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                                  | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b> |                   |                   |
| Vadesiz Mevduat                  | 7.337.207         | -                 |
| <b>Toplam</b>                    | <b>7.337.207</b>  | <b>-</b>          |

#### **6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                                                   | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri</b> |                   |                   |
| Vadesiz Mevduat                                   | -                 | 36.452            |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>-</b>          | <b>36.452</b>     |

#### **7. ALACAKLAR VE BORÇLAR**

|                  | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Alacaklar</b> |                   |                   |
| Diğer Alacaklar  | 28.476.050        | 17.091.050        |
| <b>Toplam</b>    | <b>28.476.050</b> | <b>17.091.050</b> |

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

| Borçlar                                | 31.12.2025        | 31.12.2024     |
|----------------------------------------|-------------------|----------------|
| Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Not 4) | 562.748           | 299.120        |
| Denetim Ücreti                         | 17.826            | 15.198         |
| Saklama Ücreti                         | 15.510            | 15.510         |
| Diğer Borçlar                          | 15.659.987        | 16.519         |
| <b>Toplam</b>                          | <b>16.256.071</b> | <b>346.347</b> |

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

|                     | 31.12.2025         | 31.12.2024         |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Finansal Yatırımlar | 336.958.839        | 197.465.001        |
| <b>Toplam</b>       | <b>336.958.839</b> | <b>197.465.001</b> |

31 Aralık 2025

|                                                                                | Maliyet            | Makul Değeri       | Kayıtlı Değeri     |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b> |                    |                    |                    |
| Bağlı Ortaklıklar, İştirakler, İş Ortaklıkları                                 | 155.598.543        | 301.648.449        | 301.648.449        |
| Yatırım Fonu                                                                   | 21.493.355         | 35.310.390         | 35.310.390         |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>177.091.898</b> | <b>336.958.839</b> | <b>336.958.839</b> |

31 Aralık 2024

|                                                                                | Maliyet            | Makul Değeri       | Kayıtlı Değeri     |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b> |                    |                    |                    |
| Bağlı Ortaklıklar, İştirakler, İş Ortaklıkları                                 | 114.707.809        | 197.033.192        | 197.033.192        |
| Yatırım Fonu                                                                   | 417.019            | 431.809            | 431.809            |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>115.124.828</b> | <b>197.465.001</b> | <b>197.465.001</b> |

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine Göre Giderler        | 01.01.<br>31.12.2025 | 01.01.<br>31.12.2024 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Yönetim Ücretleri*                 | (5.707.841)          | (1.654.372)          |
| Saklama Ücretleri                  | (360.855)            | (210.920)            |
| Denetim Ücretleri                  | (14.802)             | -                    |
| Kurul Ücretleri                    | (58.963)             | (22.395)             |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | (146.829)            | (75.309)             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (15.776.961)         | (32.682)             |
| <b>Toplam</b>                      |                      | <b>(1.995.678)</b>   |

\* Kurucu, Fon’ un yönetim ve temsili ile Fon’ a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında aylık dönemlerde tahakkuk ettirilerek, ayın son gününü takip eden beş iş günü içerisinde, fon toplam değerinin günlük %0,00548 (yıllık yaklaşık %2) + BSMV oranındaki Portföy Yönetim Ücretini Fon’dan tahsil eder.

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2025 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 50.000 TL’dir.( 31.12.2024: 1 Ocak – 31 Aralık 2025 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 35.000 TL’dir. )

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

| Birim pay değeri                                           | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fon toplam değeri (TL)                                     | 356.516.025       | 214.246.156       |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)                              | 53.341,633        | 40.388.633        |
| Birim pay değeri (TL)                                      | 6.683,635376      | 5.304,615195      |
| <b>1 Ocak İtibarıyla (Adet)</b>                            | <b>40.388,633</b> | <b>10.340,633</b> |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)             | 21.942            | 30.048            |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)         | (8.989)           | -                 |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>  | <b>53.341,633</b> | <b>40.388,633</b> |
|                                                            | <b>2025</b>       | <b>2024</b>       |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 356.516.025       | 214.246.156       |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 356.516.025       | 214.246.156       |
| <b>Fark</b>                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11. HASILAT**

| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                             | <b>01.01.<br/>31.12.2025</b> | <b>01.01.<br/>31.12.2024</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                             | 186.495                      | 88.083                       |
| Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 21.397.846                   | -                            |
| Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 70.537.922                   | 49.342.322                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                         | 12.180                       | -                            |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>92.134.443</b>            | <b>49.430.405</b>            |

**12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akımı kar payı oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon’un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

**Yoğunlaşma riski**

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

**Faiz riski**

Faiz oranı riski piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon’un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon’un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon’un finansal araçlarında sabit faizli finansal araçlar bulunmamaktadır.

**Fiyat Riski**

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

|                 | <b>Endeks<br/>Değişim</b> | <b>1 Ocak<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak<br/>31 Aralık 2024</b> |
|-----------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Yatırım Fonları | % 10                      | 3.531.039                        | 43.180                           |
| <b>Toplam</b>   |                           | <b>3.531.039</b>                 | <b>43.180</b>                    |

## 12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Fon’ un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla dövizli finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon’un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|                                                                                   | 31 Aralık 2025   |             |                 |             |                           |               |            |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------|------------|-------|
|                                                                                   | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |               |            |       |
|                                                                                   | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                       | -                | -           | -               | 28.476.050  | 336.958.839               | 7.337.207     | -          | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. varlıkların net kayıtlı değeri | -                | -           | -               | 28.476.050  | 336.958.839               | 7.337.207     | -          | -     |

|                                                                                   | 31 Aralık 2024   |             |                 |             |                           |               |            |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------|------------|-------|
|                                                                                   | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |               |            |       |
|                                                                                   | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                       | -                | -           | -               | 17.091.050  | 197.465.001               | 36.452        | -          | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düş. uğramamış fin. varlıkların net kayıtlı değeri | -                | -           | -               | 17.091.050  | 197.465.001               | 36.452        | -          | -     |

### Likidite Riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski (Devamı)

| 31 Aralık 2025                              | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                          |              |               |               |               |
| Diğer borçlar                               | 16.256.071    | 16.256.071                               | 16.256.071   |               |               |               |

| 31 Aralık 2024                              | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                          |              |               |               |               |
| Diğer borçlar                               | 346.347       | 346.347                                  | 346.347      | -             | -             | -             |

Finansal Araç Kategorileri

Fon’un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2025                | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar | GUD farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----|
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                       |                                                    |                                                           |               |     |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 7.337.207                                             | -                                                  | -                                                         | 7.337.207     | 5   |
| Diğer Alacaklar               | 28.476.050                                            | -                                                  | -                                                         | 28.476.050    | 7   |
| Finansal varlıklar            | -                                                     | 336.958.839                                        | -                                                         | 336.958.839   | 8   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                       |                                                    |                                                           |               |     |
| Diğer borçlar                 | -                                                     | -                                                  | 16.256.071                                                | 16.256.071    | 7   |

| 31 Aralık 2024                             | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar | GUD farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----|
| <b>Finansal varlıklar</b>                  |                                                       |                                                    |                                                           |               |     |
| Teminata Verilen Nakit ve nakit benzerleri | 36.452                                                | -                                                  | -                                                         | 36.452        | 5   |
| Diğer Alacaklar                            | 17.091.050                                            | -                                                  | -                                                         | 17.091.050    | 7   |
| Finansal varlıklar                         | -                                                     | 197.465.001                                        | -                                                         | 197.465.001   | 8   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>              |                                                       |                                                    |                                                           |               |     |
| Diğer borçlar                              | -                                                     | -                                                  | 346.347                                                   | 346.347       | 7   |

## 12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2025                                                                 | Seviye 1           | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam             |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                      |                    |          |          |                    |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                    |          |          |                    |
| Bağlı Ortaklık Payları                                                         | 301.648.449        | -        | -        | 301.648.449        |
| Yatırım Fonları                                                                | 35.310.390         | -        | -        | 35.310.390         |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>336.958.839</b> | -        | -        | <b>336.958.839</b> |
| 31 Aralık 2024                                                                 | Seviye 1           | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam             |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                      |                    |          |          |                    |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                    |          |          |                    |
| Bağlı Ortaklık Payları                                                         | 197.033.192        | -        | -        | 197.033.192        |
| Yatırım Fonları                                                                | 431.809            | -        | -        | 431.809            |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>197.465.001</b> | -        | -        | <b>197.465.001</b> |

### **13. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

İlgili tüm değişiklikleri içeren fona ait güncel içtüzük ve ihraç belgesi Şirket internet sitesi ve KAP’ta yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

### **14. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

#### **Yatırım Stratejisi**

Fon’un girişim sermayesi yatırımları Tebliğ’in 18.maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur. Teknoloji, tüm dünyada ve Türkiye’de bütün endüstrileri dönüştürmekte ve yepyeni fırsatlar ortaya çıkarmaktadır. Bu sebeple, teknoloji şirketleri yüksek hızda büyüme sergilemektedir. Küçük bir girişim, doğru yönetildiğinde hızla büyümekte ve yatırımcılarına hızla değer yaratabilmektedir. Fon, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yatırım yapabilir. Fon teknolojinin gücünden yararlanan, yenilikçi iş modelleri üreten, büyüme potansiyeli ve rekabet avantajı yüksek şirketlere hem sermaye hem de tecrübe katkısı yaratarak, bu şirketleri Türkiye’de ve uluslararası pazarlarda büyütmeyi, böylece yatırımcılarına yüksek oranda getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fonun stratejisi dünya ve Türkiye ekonomisinin yönünü belirleyen dijital dönüşümün daha yüksek katma değer ürettiği 4 odak alanı olan;

- Büyük Veri (Big Data) ve Yapay Zeka (AI)
- Sağlık Teknolojileri (Health Tech)
- Tarım Teknolojileri (Agri Tech)
- Finansal Teknolojiler (Fin Tech)

sektöründeki mevcut ve yeni şirketlere ve her aşamadaki iyi fikirlere yatırım yapmak ve tüm teknoloji ekosistemindeki fırsatları değerlendirmektir. Fon, ağırlıklı olarak halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

Fon, payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, hisse satınalma veya satma opsiyonu sözleşmelerine taraf olabilir, bu sözleşmelerden doğan hakları ve yükümlülükleri devralabilir veya devredebilir. Fon girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtası ile dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon’un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; teknoloji ekosistemini oluşturan tüm sektörlerdir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücüne sahip olmak, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak, mevzuatları uyarınca gerekli izinleri almış veya alabilecek olmak olacaktır. Yatırımlardan çıkış stratejisi; borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar için itfa veya satış yöntemleriyle; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış ve üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT  
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ  
TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPORU**

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Tera Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete ’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)” hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu’nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tera Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Tech Invest Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete ’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Tera Portföy Yönetimi A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

*İstanbul, 31 Mart 2026*

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM**  
**VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB “Public Company Accounting Oversight Board”  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM**  
**Sorumlu Denetçi**

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

TZS-TERA PORT. INVEST TEKNOLOJİ GSYF  
TZS-TERA PORT. INVEST TEKNOLOJİ GSYF 31 ARALIK 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORU

| YATIRIMLAR                                                      | ALİŞ<br>TARİHİ | ALİŞ<br>MALİYETİ<br>(TL) | DEĞERLEME<br>RAPORU<br>TARİHİ | DEĞERLEM<br>E<br>RAPORUND<br>A YER<br>ALAN<br>DEĞER (TL) | PORTFOY<br>DEĞERİ (TL) | GRUP (%)      | TOPL<br>AM<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------|---------------|-------------------|
| <b>A.GİRİŞİM SERMAYESİ</b>                                      |                |                          |                               |                                                          |                        |               |                   |
| <b>YATIRIMLARI</b>                                              |                |                          |                               |                                                          |                        |               |                   |
| <b>A.1.BAĞLI</b>                                                |                |                          |                               |                                                          |                        |               |                   |
| <b>ORTAKLIKLAR, İŞ</b>                                          |                |                          |                               |                                                          |                        |               |                   |
| <b>ORTAKLIKLARI</b>                                             |                |                          |                               |                                                          |                        |               |                   |
| BARİKAT İNTERNET<br>GÜVENLİĞİ BİLİŞİM<br>TİCARET A.Ş.           | 13.09.2024     | 104.662.003,94           |                               | 518,76                                                   | 150.439.828,00         | 49,88         | 44,65             |
| FİMPLE Bilisim Sistemleri<br>ve Pazarlama Tic.A.Ş               | 29.12.2023     | 8.112.175,00             |                               | 40.081,24                                                | 96.956.531,54          | 32,14         | 28,77             |
| FİMPLE BİLİŞİM<br>SİSTEMLERİ VE<br>PAZARLAMA TİC. A.Ş.-<br>TZS1 | 01.12.2025     | 3.114.397,89             |                               | 306,82                                                   | 4.999.707,41           | 1,66          | 1,48              |
| FİMPLE BİLİŞİM<br>SİSTEMLERİ VE<br>PAZARLAMA TİC. A.Ş.-<br>TZS2 | 04.12.2025     | 8.307.096,09             |                               | 429,14                                                   | 13.335.820,05          | 4,42          | 3,96              |
| SPORTS FAN<br>ENTERTAINMENT<br>MEDYA TİCARET A.Ş.-<br>TZS       | 01.12.2025     | 9.677.000,00             |                               | 784,93                                                   | 10.025.100,00          | 3,32          | 2,98              |
| TREASY FİNANSAL<br>TEKNOLOJİLER A.Ş.-TZS                        | 23.06.2025     | 19.792.240,00            |                               | 9.828,43                                                 | 21.367.000,00          | 7,08          | 6,34              |
| TURAN TEKNOLOJİ A.Ş.                                            | 17.04.2023     | 1.933.630,00             |                               | 1.684,46                                                 | 4.524.462,00           | 1,50          | 1,34              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                             |                | <b>155.598.542,92</b>    |                               |                                                          | <b>301.648.449,00</b>  | <b>100,00</b> | <b>89,52</b>      |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                             |                | <b>155.598.542,92</b>    |                               |                                                          | <b>301.648.449,00</b>  | <b>100,00</b> | <b>89,52</b>      |

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| YATIRIMLAR                | DÖV<br>İZ<br>CİNS<br>İ | İHRAÇCI<br>KURUM       | NOMİNAL<br>FAİZ ORANI | NOMİNAL<br>DEĞER     | BİRİM<br>ALİŞ<br>FİYATI | SATIN ALIŞ<br>TARİHİ | NET DÖNÜŞ<br>TUTARI | GÜNLÜK BR<br>DEĞER    | TOPLAM<br>DEĞER | GRUP<br>(%)   | TOPL<br>AM<br>(FPD<br>GÖRE) | TOPL<br>AM<br>(FTD<br>GÖRE) |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Diğer</b>              |                        |                        |                       |                      |                         |                      |                     |                       |                 |               |                             |                             |
| <b>Döviz</b>              |                        |                        |                       |                      |                         |                      |                     |                       |                 |               |                             |                             |
| USD                       | USD                    | FED                    |                       | 1,16                 | 42,508621               | 31/12/25             |                     | 42,845700             | 49,70           | 0,00          | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                        |                        |                       | <b>1,16</b>          |                         |                      |                     | <b>49,70</b>          |                 | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                 |
| <b>Y.Fonu Türk</b>        |                        |                        |                       |                      |                         |                      |                     |                       |                 |               |                             |                             |
| TMM                       | TL                     | TERA<br>Portföy<br>A.Ş |                       | 12.162,00            | 34,288708               | 19/11/24             |                     | 60,304567             | 733.424,14      | 2,08          | 0,22                        | 0,21                        |
| TP2                       | TL                     | TERA<br>Portföy<br>A.Ş |                       | 21.481.193,00        | 1,315650                | 03/12/25             |                     | 1,609639              | 34.576.966,02   | 97,92         | 10,26                       | 9,70                        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                        |                        |                       | <b>21.493.355,00</b> |                         |                      |                     | <b>35.310.390,16</b>  |                 | <b>100,00</b> | <b>10,48</b>                | <b>9,91</b>                 |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b> |                        |                        |                       |                      |                         |                      |                     | <b>336.958.839,16</b> |                 | <b>100,00</b> |                             |                             |

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
TECH INVEST TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

TERA PORT.YÖN. A.Ş. TECH INVEST TEKNOLOJİ GSYF 31 ARALIK 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR  
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

|                                                               | <u>TUTAR (TL)</u>     | <u>GRUP %</u> | <u>TOPLAM %</u> | <u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>             | <u>356.516.025,35</u> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>                                  | <b>336.958.839,16</b> |               | <b>94,51</b>    |                                      |                       |
| <b>1) Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü</b>              | <b>301.648.449,00</b> | <b>89,52</b>  | <b>84,61</b>    |                                      |                       |
| a) Bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları             | 301.648.449,00        | 100,00        | 84,61           |                                      |                       |
| b) Kol. yat. amacıyla y.dışında kurulan kuruluşlardaki paylar | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| c) Y.içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki paylar           | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| ç) GSYO sermaye piyasası araçları                             | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| d) GSYF katılma payları                                       | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| e) Diğer                                                      | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| <b>2) Para ve Sermaye Piyasası Araçları Portföyü</b>          | <b>35.310.390,16</b>  | <b>10,48</b>  | <b>9,90</b>     |                                      |                       |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>                                      | <b>7.337.207,07</b>   |               | <b>2,06</b>     |                                      |                       |
| a) Kasa                                                       | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| b) Bankalar                                                   | 7.337.157,37          | 0,00          | 2,06            |                                      |                       |
| c) Diğer Hazır Değerler                                       | 49,70                 | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| <b>C.ALACAKLAR</b>                                            | <b>28.476.050,00</b>  |               | <b>7,99</b>     |                                      |                       |
| a)Takastan Alacaklar Toplamı                                  | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| i) T1 Alacakları                                              | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| ii) T2 Alacakları                                             | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| iii) İleri Valörlü Takas Alacakları                           | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| b) Diğer Alacaklar                                            | 28.476.050,00         |               | 7,99            |                                      |                       |
| i) Diğer Alacaklar                                            | 28.476.050,00         |               | 7,99            |                                      |                       |
| ii) Vergi Alacakları                                          | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| iii) Mevduat Alacakları                                       | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| iv) Temettü                                                   | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR</b>                                     |                       |               |                 |                                      |                       |
| <b>D. BORÇLAR</b>                                             | <b>-16.256.070,88</b> |               | <b>-4,56</b>    |                                      |                       |
| a) Takasa Borçlar                                             | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| b) Yönetim Ücreti                                             | -562.747,73           | 3,46          | -0,16           |                                      |                       |
| c) Ödenecek Vergi                                             | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| ç) İhtiyatlar                                                 | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                      |                       |
| d) Diğer Borçlar                                              | -15.675.497,35        | 96,54         | -4,40           |                                      |                       |
| i) Diğer Borçlar                                              | -15.675.497,35        |               | -4,40           |                                      |                       |
| ii) Denetim Reeskontu                                         | 0,00                  |               | 0,00            |                                      |                       |
| e) Kayda Alma Ücreti                                          | -17.825,80            | 0,11          | 0,00            |                                      |                       |
|                                                               |                       |               |                 | <b>DOLAŞIMDAKİ PAY SAYISI</b>        | <b>1.000.000,000</b>  |
|                                                               |                       |               |                 | <b>DOLAŞIMDAKİ PAY</b>               | <b>53.341,633</b>     |
|                                                               |                       |               |                 | <b>KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI</b> | <b>946.658,367</b>    |
|                                                               |                       |               |                 | <b>DOLAŞIMDAKİ PAY ORANI</b>         | <b>% 5,33</b>         |
|                                                               |                       |               |                 | <b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>              | <b>6.683,635376</b>   |
|                                                               |                       |               |                 | <b>Günlük Vergi</b>                  | <b>20.514,96</b>      |
|                                                               |                       |               |                 | <b>Günlük Yönetim Ücreti</b>         | <b>6.683,102283</b>   |
|                                                               |                       |               |                 | <b>Bir Gün Önceki Fiyat</b>          | <b>0,00</b>           |
|                                                               |                       |               |                 | <b>Bir Gün Önceki Vergi</b>          | <b>0,007980</b>       |
|                                                               |                       |               |                 | <b>Getiri (%)</b>                    | <b>0,007980</b>       |
|                                                               |                       |               |                 | <b>USD TCMB ALIS KURU</b>            | <b>42,8457</b>        |
|                                                               |                       |               |                 | <b>EUR TCMB ALIS KURU</b>            | <b>50,2859</b>        |