

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona
Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

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

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p>Hasılatın Kaydedilmesi</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konusu yatırım fonları ve bireysel/kurumsal portföylerin yönetimi olup, finansal tablolarında muhasebeleştirilen gelirlerin önemli bir kısmı başarı primi gelirlerinden ve portföy yönetim hizmetlerinden elde edilen yönetim ücretinden oluşmaktadır.</p> <p>Başarı primi gelirleri ilgili fon veya portföyün performansının sözleşmelerde belirtilen karşılaştırma ölçütü seviyesini aşması durumunda belirli oranlar üzerinden hesaplanmakta ve genellikle dönemsel olarak tahakkuk ettirilmektedir.</p> <p>Yönetim ücreti gelirleri, yönetilen fonların veya portföylerin net varlık değeri (NAV) üzerinden fon izahnameleri ve portföy yönetim sözleşmelerinde belirlenen oranlar üzerinden hesaplanmaktadır.</p> <p>Bu gelirlerin finansal tablolar açısından önemli tutarlara ulaşması ve hesaplamalarının çok sayıda fon ve portföy bazında karmaşık veri işleme süreçlerine dayanması nedeniyle, portföy yönetim hizmetlerinden elde edilen gelirlerin doğruluğu ve doğru dönemde muhasebeleştirilmesi denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda hasılatın kaydedilmesinin denetimine ilişkin ve bununla sınırlı olmamak üzere aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none">• Portföy yönetim hizmetlerinden elde edilen gelirlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin süreç ve kontrollerin anlaşılması ve değerlendirilmesi.• Yönetim ücreti ve başarı primi hesaplamalarına esas teşkil eden fon izahnameleri ve portföy yönetim sözleşmelerinin incelenmesi.• Dönem sonu itibarıyla muhasebeleştirilen başarı primi tahakkuklarının sözleşme hükümleri ve fon performansı ile uyumlu olup olmadığının değerlendirilmesi.• Seçilen fon ve portföyler için yönetim ücreti hesaplamalarının yeniden hesaplanması.• Seçilen fon ve portföyler'in başarı primi hesaplamaları için karşılıklı mutabakatlaşma yapılması.• Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin ilişikte yer alan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS 15'e uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

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

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

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

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile, varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Okan Öz'dür.

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



Okan Öz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-55

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.952.904	37.029.488
Finansal Yatırımlar	6	278.038.633	161.809.985
Ticari Alacaklar	7	591.763.246	310.525.127
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	586.731.944	307.920.573
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.031.302	2.604.554
Stoklar		-	4.782.243
Diğer Alacaklar	8	102.217.448	147.202.028
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	100.851.628	145.414.274
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.365.820	1.787.754
Peşin ödenmiş giderler	10	4.480.207	17.290.712
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	71.330
Diğer Dönen Varlıklar		-	214.088
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		978.452.438	678.925.001
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	7	7.111.755.664	6.230.191.326
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	7.111.755.664	6.230.191.326
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar	4	-	35.824.843
Maddi Duran Varlıklar	12	57.026.314	52.430.669
Kullanım hakkı varlıkları	11	30.812.095	30.615.367
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	61.251	9.936.246
Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.410.256	3.432.808
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		7.208.065.580	6.362.431.259
TOPLAM VARLIKLAR		8.186.518.018	7.041.356.260

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	8.023.713	6.548.676
Ticari Borçlar	7	24.709.131	15.663.441
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		24.709.131	15.663.441
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	256.037	6.722.315
Diğer Borçlar	8	36.030.396	115.931.733
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	10.884.000	82.186.618
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	25.146.396	33.745.115
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	138.989.397	16.494.215
Kısa vadeli Karşılıklar	14	3.210.322	2.786.883
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		3.210.322	2.786.883
Ertelenmiş Gelirler	10	1.796.684	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		213.015.680	164.147.263
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	15.118.113	14.691.771
Uzun Vadeli Karşılıklar		13.895.671	39.022.172
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.761.003	3.498.717
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	14	11.134.668	35.523.455
Ertelenmiş Gelirler	10	1.490.006	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	2.135.601.149	1.880.164.677
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.166.104.939	1.933.878.620
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.379.120.619	2.098.025.883
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.807.397.399	4.940.054.015
Ödenmiş Sermaye	15	88.000.000	88.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	168.842.631	168.842.631
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir		(115.597)	(115.597)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(115.597)	(115.597)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	59.357.484	35.534.770
Geçmiş Yıllar Karları	15	4.480.866.959	3.884.196.982
Net Dönem Karı		1.010.445.922	763.595.229
Kontrol gücü olmayan paylar		-	3.276.362
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		5.807.397.399	4.943.330.377
TOPLAM KAYNAKLAR		8.186.518.018	7.041.356.260

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hasılat	16	3.523.763.992	3.655.462.085
Satışların Maliyeti (-)	16	(190.075.758)	(106.795.031)
Brüt Kar		3.333.688.234	3.548.667.054
Genel Yönetim Giderleri (-)	17, 18	(443.302.200)	(453.161.734)
Pazarlama Giderleri (-)	17, 19	(38.142.797)	(92.985.723)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	282.181.055	293.863.874
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(53.257.779)	(4.788.496)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		3.081.166.513	3.291.594.975
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ Zararlarından Paylar	4	(3.931.335)	(14.515.366)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	12.414.656	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	(15.471.802)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		3.074.178.032	3.277.079.609
Finansman Gelirleri	21	27.475.375	34.103.333
Finansman Giderleri (-)	21	(16.017.115)	(14.251.179)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	28	(1.626.930.021)	(2.185.434.113)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		1.458.706.271	1.111.497.650
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(447.974.006)	(347.500.774)
Dönem Vergi Gideri	22	(191.507.617)	(104.239.953)
Ertelenmiş Vergi Gideri	22	(256.466.389)	(243.260.821)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.010.732.265	763.996.876
DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.010.732.265	763.996.876
Net dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		286.343	401.647
Ana ortaklık payları		1.010.445.922	763.595.229
		1.010.732.265	763.996.876
Pay başına kazanç			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	24	11,49	8,68

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
Notlar		
DÖNEM KARI / (ZARARI)	1.010.732.265	763.996.876
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	--	--
<i>Dönem Vergi Gideri/Geliri</i>	--	--
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	1.010.732.265	763.996.876
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	286.343	401.647
Ana Ortaklık Payları	1.010.445.922	763.595.229
	1.010.732.265	763.996.876

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar / (Zararlar)		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)			
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	88.000.000	168.842.631	18.137.205		(115.597)	2.106.807.810	1.898.524.000	4.280.196.049	1.989.172	4.282.185.221
Transferler	-	-	17.397.565	-	-	1.881.126.435	(1.898.524.000)	-	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(103.737.263)	-	(103.737.263)	-	(103.737.263)
Bağlı ortaklık sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	885.543	885.543
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net	-	-	-	-	-	-	763.595.229	763.595.229	401.647	763.996.876
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	-	-	-	-	-	-	<i>763.595.229</i>	<i>763.595.229</i>	<i>401.647</i>	<i>763.996.876</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	88.000.000	168.842.631	35.534.770		(115.597)	3.884.196.982	763.595.229	4.940.054.015	3.276.362	4.943.330.377
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	88.000.000	168.842.631	35.534.770		(115.597)	3.884.196.982	763.595.229	4.940.054.015	3.276.362	4.943.330.377
Transferler	-	-	23.822.714	-	-	739.772.515	(763.595.229)	-	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(143.102.538)	-	(143.102.538)	-	(143.102.538)
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.562.705)	(3.562.705)
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net	-	-	-	-	-	-	1.010.445.922	1.010.445.922	286.343	1.010.732.265
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	-	-	-	-	-	-	<i>1.010.445.922</i>	<i>1.010.445.922</i>	<i>286.343</i>	<i>1.010.732.265</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	88.000.000	168.842.631	59.357.484		(115.597)	4.480.866.959	1.010.445.922	5.807.397.399	-	5.807.397.399

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDE NAKİT AKIŞLARI		134.489.147	76.738.209
Dönem karı, net		1.010.732.265	763.996.876
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		1.010.732.265	763.996.876
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(287.881.695)	(291.293.705)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11, 12, 13	32.775.723	28.285.619
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(23.102.295)	(4.770.446)
-Kıdem tazminatı karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler	14	863.053	3.992.086
-İzin karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler		423.439	1.892.879
-Yönetim ücreti iade karşılığı ile ilgili düzeltmeler		(24.388.787)	(10.655.411)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile ilgili düzeltmeler	23	(2.518.680)	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(27.475.375)	(34.103.333)
Başarı Primlerine İlişkin Düzeltmeler	16	(2.351.972.256)	(2.828.155.798)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	447.974.006	347.500.774
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen iştiraklerin karlarındaki paylar	4	3.931.335	14.515.366
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	4, 23	(9.895.976)	-
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	4, 23	15.471.802	-
Parasal Kayıp (Kazanç)	28	1.626.930.021	2.185.434.113
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(546.058.483)	(313.179.720)
Finansal Yatırımlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(154.417.954)	(63.901.687)
Ticari Alacaklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(423.642.614)	(275.767.932)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		(420.601.157)	(274.951.241)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(3.041.457)	(816.691)
Stoklardaki Artış ile ilgili düzeltmeler		4.782.243	(4.058.246)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		12.742.470	10.537.202
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Azalış ile İlgili Düzeltmeler		14.477.372	20.010.943
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		176.792.087	159.523.451
Vergi Ödemeleri	22	(69.012.435)	(115.465.060)
Alınan faizler		27.475.375	34.103.333
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	14	(765.880)	(1.423.515)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		(4.203.743)	(39.636.673)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	12	5.328.517	-
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12, 13	(25.432.323)	(33.212.203)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	4	15.900.063	-
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	4	-	(6.424.470)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		(156.622.537)	(15.890.672)
Bağlı ortaklık sermaye artışı		-	885.543
Ödenen kiralama borçları		(13.519.999)	(16.776.215)
Ödenen temettüleri		(143.102.538)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDE ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(26.337.133)	21.210.864
D. Nakit ve Nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp etkisi		(8.739.451)	(7.020.113)
NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(35.076.584)	14.190.751
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		37.029.488	22.838.737
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		1.952.904	37.029.488

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

RE-PIE Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") (Eski unvanlarıyla EYG Gayrimenkul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi, RE-PIE Gayrimenkul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ve RE-PIE Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi) ve bağlı ortaklığı (hep birlikte "Grup") olarak ifade edileceklerdir. Şirket 22 Ağustos 2014 tarihinde portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş olup yeni unvanını 5 Temmuz 2017 tarihinde tescil edilerek, 11 Temmuz 2017 tarihli 9364 sayılı ticaret sicil gazetesini ile ilan edilmiştir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür. Bu çerçevede Şirket'e PYS/PY.53/1028 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla, Şirket'in 28 Temmuz 2017 tarih ve GGSPYS/PY.2/687 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir. 28 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla PYS/PY.53-YD.26/1028-582 sayılı faaliyet yetki belgesi ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini kapsayacak şekilde yenilenmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu 31 adet gayrimenkul yatırım fonu, 55 adet girişim sermayesi yatırım fonu, 23 adet menkul kıymet yatırım fonu bulunmaktadır. Ayrıca sadece yöneticiliğini yapmış olduğu 1 adet girişim sermayesi yatırım fonu, 1 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 2 adet emeklilik fonu bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 57'dir (31 Aralık 2024: 67).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hisselerin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
RePie Yatırım Holding A.Ş.	%100,00	88.000.000	-	-
Caner Bingöl (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Ali Ergin (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Emre Çamlıbel (*)	%0,00	-	%18,80	16.544.000
Alim Telci (*)	%0,00	-	%3,00	2.640.000
ALT Capital Holding A.Ş. (*)	%0,00	-	%3,00	2.640.000
Toplam	% 100	88.000.000	% 100	88.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		168.842.631		168.842.631
Ödenmiş sermaye		256.842.631		256.842.631

(*) Şirket, ilgili pay sahiplerinin hisselerinin RePie Yatırım Holding A.Ş.'ye pay devirleri için Sermaye Piyasası Kurumu'na 28 Haziran 2024 tarihinde bildirimde bulunarak SPK'nın iznini talep etmiştir. 16 Ocak 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış, 17 Ocak 2025 tarihinde gerçek kişilerin pay devirleri tamamlanmıştır.

Şirket Adresi:

Uniq İstanbul Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4/C No:107
Sarıyer / İstanbul / Türkiye

Şirket'in rapor tarihi itibarıyla merkez adresi dışında 3 adet irtibat bürosu bulunmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31.12.2025	3.517,87	1,00000	% 211
31.12.2024	2.684,55	1,30892	% 291
31.12.2023	1.859,38	1,88981	% 268

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Grup'a dahil olduğu veya Grup içerisinde olduğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir (Not: 27).

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessese A.Ş. (*)	Türkiye	Türk Lirası	-	90

(*) Şirketin bağlı ortaklıklarından Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessese A.Ş.'nin sermayesinin %40'ını temsil eden her biri 1,50 TL toplam 6.000.000 Türk Lirası nominal değerinde 4.000.000 adet nama yazılı payı, 6.000.000 TL fiyattan Re Pie Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmış olup, %50'sini temsil eden paylar ise 9.900.000 TL fiyat ile Fintag Yazılım Danışmanlık A.Ş.'ye satılmış ve pay devir işlemleri 7 Ekim 2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

İştirak

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	Sermayedeki pay oranı (%)	
			31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*)	Türkiye	Türk Lirası	-	27,73

(*) Şirketin iştiraklerinden Colendi Menkul Değerler A.Ş. sermayesinin % 27,73'ünü temsil eden her biri 1 TL toplam 8.179.500 Türk Lirası nominal değerde 8.179.500 adet nama yazılı payı, 41.789.483,56 TL fiyattan Re Pie Yatırım Holding A.Ş'ye satılmış olup Şubat 2025'de Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onaylanmış, 2 Nisan 2025 tarihli ve 11303 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil ve ilan edilmiş olup, pay devirleri 2 Nisan 2025'de tamamlanmıştır.

İştirak Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında bir değişiklik yapmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

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

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

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

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrige 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.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Netleştirme

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

- Yönetim ücreti gelirleri ve portföy yönetim komisyonları

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

- Performans ücreti gelirleri

Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonları ile kurumsal ve bireysel portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, alternatif (karşılaştırma ölçütü) oranları ve ilgili fon sıralamaları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri ay sonlarında tahakkuk esasını uyarınca muhasebeleştirilerek sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemlerinde tahsil edilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğunda kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama İşlemleri

Kiralama sözleşmelerinin süresi azami 5 yıldır. Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşüğe, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtabilecek şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtabilecek şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtabilecek şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtabilecek şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtabilecek şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtabilecek şekilde revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtabilecek şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 15 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar / zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları	42,8623	35,2233
Avro	50,4532	36,7429

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder. Şirket kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebelemiştir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup önceki dönem finansal tablosunda bir sınıflama yapmamıştır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup'un önemli muhasebe varsayım ve tahmini aşağıdaki gibidir:

Başarı Prim Tahakkukları

1) Kurucu tarafından girişim sermayesi fonunun sahip olduğu şirketlerin hisselerinin fonun süresi içinde satılması ve elde edilen tutarın yeni girişim sermayesi yatırımlarında değerlendirilmeyip yatırımcılara dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, öncelikle tahakkuk edilen başarı primi tahsil edilir, ardından yatırımcılara payları oranında dağıtımını gerçekleştirilir

2) Fonun portföyündeki girişim yatırımlarının değerlemesinin, fon fiyat tablosuna yansıtıldığı gün itibarıyla tahakkuk etmiş olan performans ücretinin %3'ü 5 işgünü içerisinde fon hesabında yeterli bakiyenin bulunması durumunda her yılbaşında tahsil edilebilir. Fon hesabından başarı priminin tahsil edilememesi durumunda başarı prim karşılığı hesaplanmaya ve tahakkuk etmeye devam eder.

3) Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarından herhangi bir temettü tahsil edilmesi durumunda, tahakkuk etmiş olan performans ücretinin tahsil edilen temettü oranı kadar kısmı kurucu tarafından tahsil edilir.

4) Fon'un tasfiyesi durumunda ilgili tarihte tahakkuk etmiş olan performans ücreti kurucu tarafından tahsil edilir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birikimli başarı prim tahakkukları (UV)	7.111.755.664	6.230.191.326
Birikimli başarı prim tahakkukları (KV)	145.082.771	--
Alıcılar	441.649.173	307.920.573
Toplam	7.698.487.608	6.538.111.899

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

a) Alıcılar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Arf GYF	176.271.869	125.035.034
Colendi GSYF	6.007.210	18.397.102
Iot Tech GSYF	32.126.633	10.269.818
Modanisa GSYF	7.074.829	15.815.163
Getir GSYF	10.474.950	7.876.927
Turkcell Yeni GSYF	1.602.707	1.671.283
Perakende GSYF	6.208.438	12.154.184
Avrupa Stratejik GYF	4.067.613	4.301.668
Altun Capital GSYF	11.548.594	7.482.044
Easycep GSYF	6.259.487	1.272.409
Anadolu Stratejik GYF	7.536.057	7.239.870
Dördüncü Karma GSYF	2.111.399	451.467
Dicle GYF	6.394.922	807.235
Teknoloji GSYF	11.040.518	3.804.120
Birinci Karma GSYF	550.560	600.063
Avrasya Stratejik GYF	8.669.260	1.919.406
Biyoteknoloji GSYF	11.485.343	2.326.950
İkinci Finberg GSYF	1.128.737	1.126.221
Atar GYF	21.000	2.559.582
Finberg GSYF	12.265	173.810
Binbin GSYF	17.204.174	1.048.462
Birinci Değişken YF	221.035	351.942
Üçüncü Finberg GSYF	367.874	280.744
Fırat GYF	5.123.627	4.201.619
Levent GYF	282.686	281.854
Birinci Serbest YF	1.466.534	266.377
Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	58.347	171.038
Atış Invest Down Town Avm Gyf	6.348.702	2.706.058
Nef Gayrimenkul Yatırım Fonu	26.250	21.270
Siber Güvenlik Gsyf	42	13.101
Novada Urfa GYF	165.716	195.873
Asya Stratejik GYF	16.528	19.557
Milenyum GYF	21.313	49.856
Anatolia GSYF	308.161	30.904
Trakya GYF	199.131	32.733
Startup-1 GSYF	392.588	257.278
Turesif GYF	68.862	44.716
Yıldız GYF	1.613	1.859
Neva GYF	1.613	1.859
Üçüncü Karma GSYF	1.613	1.859
Sekizinci Karma GSYF	1.613	1.859
Qinvest Pys Gelir Paylaşımı	-	144.039
Smartgum GSYF	1.932.152	651.301
Dokuzuncu Karma GSYF	342.067	164.181
Sampaş GYF	417.211	478.669
ACE Games GSYF	5.291.030	1.261.319
Meriç GYF	20.761	67.582
Webrazzi Web3 GSYF	1.228.999	-
Birinci Katılım Serbest Fonu	17.122	25.886
Payporter GSYF	391.464	110.286
Re-Pie PYS Sekizinci Hisse Senedi Sebest TL Fonu	285.845	-
Re-Pie PYS Onbeşinci Karma GSYF	2.550.583	-
Re-Pie PYS Onaltıncı Karma GSYF	664.409	-
Re-Pie PYS Birinci Katılım Proje GYF	663	-
Downtown Ofis GYF	3.995.573	964.945

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

a) Alıcılar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 7) (devamı):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Artnouve GSYF	11.372.930	12.728.231
İkinci Değişken Fon	1.592.195	125.627
İzmir Tarihi Kemeraltı GYF	84.473	79.651
Zincir Mağazacılık GSYF	2.035	12.254.536
Fiba GYF	233.025	266.533
Kolektif House GSYF	9.046.649	3.697.905
Secondary GSYF	162.380	27.869.329
İkinci Hisse Senedi Serbest Fon	372.301	393.616
Tarım Teknolojileri GSYF	52.661	52.712
Perakende Teknolojileri GSYF	4.433.111	1.939.634
Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon	178.134	101.297
Katılım Karma GSYF	43.505	43.162
Embedded GSYF	6.815.396	606.801
Altın Katılım Fonu	71.049	56.365
Emlak Katılım Yeni Evim GYF	-	45.403
Downtown Otel GYF	-	14.774
Göksü GYF	289.247	574.416
Efor Gayrimenkul Yatırım Fonu	152	758.875
Hedef GYF	-	459.043
Akıllı Şehirler GSYF	-	167.939
Ayaz GYF	-	411.731
Seyhan GYF	245.186	67.912
Dördüncü Hisse Senedi Serbest Fon	2.359.806	291.952
İkas GSYF	5.655.926	1.435.392
Beşinci Hisse Senedi Serbest Fon	56.293	74.995
Proptech Teknolojileri Serbest Fon	26.917.371	1.326.804
Birinci Serbest Döviz Fon	176.270	160.036
MG Özel GSYF	608.451	68.995
Elektrik Teknolojileri GSYF	1.496.119	614.851
Tuna GYF	91.990	144.262
Burgaz GYF	-	170.907
Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon	657.449	311.598
Re-Pie PYS Birinci GYF	87.089	-
Re-Pie PYS İkinci GYF	-	-
Re-Pie PYS Üçüncü GYF	146.248	-
Re-Pie PYS Space GSYF	150.192	-
Re-Pie PYS Algoritmik Stratefiler Serbest Fon	339.619	-
Toros GYF (RTO)	-	10.197
Sonne GYF (RSO)	-	58.293
Smart GYF (RSM)	-	58.039
Teknoloji Değişken Fon	35.810	7.108
Onuncu Karma GSYF	2.870.513	451.995
Elektrikli Araçlar GSYF	28.273	7.364
Hisse Senedi Serbest TL Fon	13.033	6.903
Birinci Para Piyasası TL Fonu	1.091.326	841.553
Larinda Smart Enerji Teknolojileri GSYF	68.194	3.460
Onbirinci Karma GSYF	210.925	22.424
Onikinci Karma GSYF	38.538	3.400
Mono GYF	29.905	1.166
Re-Pie PYS Birinci Borçlanma Araçları TL Fonu	85.311	-
Re-Pie PYS Birinci Hisse Senedi TL Fonu	19.495	-
Re-Pie PYS Efor Proje GYF	670.803	-
Re-Pie PYS Yedinci Hisse Senedi Sebest TL Fonu	2.190	-
Re-Pie PYS Birinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Fonu	399.141	-
Re-Pie PYS Üçüncü Proje GYF	1.243.925	-
Re-Pie PYS CTRL Plus Ventures GSYF	190	-
Re-Pie PYS Teknus GSYF	220.471	-
Re-Pie PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	42.340	-
Re-Pie PYS Onyedinci Karma GSYF	649.280	-
Re-Pie PYS Metis GSYF	1.370	-
Re-Pie PYS Stay GSYF	3.327	-
Re-Pie PYS Ondokuzuncu Karma GSYF	172.129	-
Re-Pie PYS TRIF Sanayi GSYF	3.190	-
Re-Pie PYS Para Piyasası Katılım TL Fon	3.947	-
Toplam	441.649.173	307.920.573

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) Ticari alacaklar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden elde edilen uzun vadeli başarı prim tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Re-Pie Artnouve GSF	3.738.256.951	2.262.496.919
Re-Pie Avrupa Stratejik GYF	1.202.849.199	1.286.790.120
Re-Pie Iot Tech GSYF	495.543.350	524.225.368
Re-Pie Colendi GSYF	358.937.084	422.679.041
Re-Pie Onyedinci Karma GSYF	317.278.118	--
Re-Pie Anadolu Stratejik GYF	221.673.820	268.034.060
Re-Pie Atış Invest Downtown Avm GYF	154.069.211	633.680.418
Re-Pie Embedded GSYF	152.603.275	249.018.685
Re-Pie Binbin GSYF	84.379.024	46.454.966
Re-Pie İkas Games GSYF	83.014.617	25.837.809
Re-Pie Perakende Teknolojileri GSYF	76.240.200	93.658.256
Re-Pie Avrasya Stratejik GYF	56.906.500	67.415.095
Re-Pie Goldtag GSYF	41.388.627	--
Re-Pie Teknoloji GSYF	36.805.887	65.836.403
Re-Pie Onbeşinci Karma GSYF	26.495.508	--
Re-Pie Secondary GSYF	18.631.538	--
Re-Pie Getir GSYF	17.641.359	23.091.186
Re-Pie İkinci Karma GSYF	13.691.369	22.807.001
Re-Pie Ondokuzuncu Karma GSYF	6.593.209	--
Re-Pie Teknus GSYF	2.922.734	--
Re-Pie Larinda GSYF	2.543.320	--
Re-Pie Anatolia GSYF	2.337.690	2.416.839
Re-Pie İzmir Tarihi Kemeraltı GYF	466.388	3.523.097
Re-Pie Onikinci Karma GSYF	164.305	--
Re-Pie Fonmap GSYF	118.626	--
Re-Pie İkinci Değişken Fon	106.866	--
Re-Pie Birinci Serbest Fon	35.898	--
Re-Pie Algoritmik Stratejiler	17.352	--
Re-Pie Birinci Değişken Fon	13.634	--
Re-Pie Birinci İstatistiksel Arbitraj Fonu	10.792	--
Re-Pie Sekizinci Hisse Senedi Fonu	5.199	--
Re-Pie Birinci Hisse Senedi Serbest Fonu	3.919	--
Re-Pie Beşinci Hisse Senedi Serbest Fon	3.856	--
Re-Pie İkinci Hisse Senedi Fonu	3.758	--
Re-Pie Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fonu	1.474	--
Re-Pie Birinci Hisse Senedi Fonu	802	--
Re-Pie Üçüncü Karma Fonu	203	--
Re-Pie Arf GSYF	--	162.904.299
Re-Pie Downtown Ofis GYF	--	28.582.051
Re-Pie Eeasycep GSYF	--	11.568.032
Re-Pie Birinci Karma Teknoloji GSYF	--	24.603.570
Re-Pie Fırsat GYF	--	3.478.250
Re-Pie Altın Katılım Fonu	--	--
Re-Pie Startup-1 GSYF	--	1.089.861
Toplam	7.111.755.664	6.230.191.326

Şirket, 2025 yılında 2.351.972.256 TL portföy yönetimi başarı prim geliri muhasebeleştirmiştir (2024: 2.828.155.798 TL) (Not: 16).

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) Ticari alacaklar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden elde edilen kısa vadeli başarı prim tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Re-Pie Artnouve GSF	111.305.103	--
Re-Pie Iot Tech GSYF	15.384.758	--
Re-Pie Colendi GSYF	10.976.848	--
Re-Pie Binbin GSYF	2.597.049	--
Re-Pie İkas Games GSYF	2.444.509	--
Re-Pie Goldtag GSYF	1.285.848	--
Re-Pie Teknoloji GSYF	1.088.656	--
Toplam	145.082.771	--

İlgili başarı prim tahakkuklarının BSMV dahil 152.336.910 TL'si müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan alacaklar	25.336.825	12.090.296
Ortaklardan alacaklar	75.514.803	133.323.978
Toplam	100.851.628	145.414.274

d) Diğer alacaklar ve borçlar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 8):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Re-Pie Fonlar - alacaklar	25.336.825	12.090.296
Toplam	25.336.825	12.090.296

İlişkili taraflardan diğer borçlar;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Big Medya Teknoloji A.Ş.	10.884.000	19.633.849
RePie Yatırım Holding A.Ş.	-	62.552.769
Toplam	10.884.000	82.186.618

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

e) Diğer alacaklar altında sınıflanan ortaklardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 8):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
RePie Yatırım Holding A.Ş.	75.514.803	--
Caner Bingöl	--	48.034.971
Mehmet Ali Ergin	--	43.550.659
Mehmet Emre Çamlıbel	--	33.974.223
Alim Telci	--	2.566.923
Alt Capital Holding A.Ş.	--	5.197.202
Toplam	75.514.803	133.323.978

(*) 31 Aralık 2024 itibarıyla bu alacaklara ait 23.324.372 TL tutarında adet geliri Finansman Gelirleri altında sınıflanmıştır (31 Aralık 2024: 32.450.598 TL).

(**) Şirket, ortalama % 37 faiz ile ortaklarına borç vermiştir (31 Aralık 2024: % 60,36).

f) Şirket, üst düzey yönetici olarak Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile Genel Müdür'ü tanımlamıştır. 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve diğer menfaatler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	53.122.609	55.468.539
Toplam	53.122.609	55.468.539

g) Hasılat hesabı altında sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Re-Pie Fonlar - Portföy Yönetim Ücretleri (Not 16)	980.665.947	720.040.417
Re-Pie Fonlar - Performans Ücretleri (Not 16)	2.351.972.256	2.828.155.798
Toplam	3.332.638.203	3.548.196.215

h) Finansman gelirleri ve giderleri hesabı altında sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen adet faiz gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir (Not 21):

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Caner Bingöl	6.326.846	11.425.463
RePie Yatırım Holding A.Ş.	4.666.946	-
Mehmet Emre Çamlıbel	5.804.665	8.647.703
Mehmet Ali Ergin	5.137.342	10.336.860
Alt Capital Holding A.Ş.	956.055	1.414.377
Alim Telci	432.518	626.195
Toplam	23.324.372	32.450.598

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bağlı Ortaklık						
Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessese A.Ş.	-	% 10	286.343	401.647	-	3.276.362
					31 Aralık 2025	
Satış tarihi itibarıyla defter değeri					(34.934.570)	
Azınlık paylarının finansal tablo dışı bırakılması					3.562.705	
Satış bedeli					15.900.063	
İştirak satış zararı					(15.471.802)	

7 Ekim 2025 tarihinde Grup, bağlı ortaklığı olan, Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessese A.Ş.'deki %90 oranındaki paylarını elden çıkarmıştır. Satıştan doğan 15.471.802 TL tutarındaki kayıp, 31 Aralık 2025 dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden giderler" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

b) İştirakler

Şirket 28 Kasım 2023 tarihinde Colendi Menkul Değerler A.Ş.'nin hisselerinin %27,73'ünü satın almıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*)	-	35.824.843
Toplam	-	35.824.843

(*) 2 Nisan 2025 tarihinde Grup, bağlı ortaklığı olmayan, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen Colendi Menkul Değerler A.Ş.'deki %27,73 oranındaki paylarını Şirket'in ana hissedarı olan RePie Yatırım Holding'e satarak elden çıkarmıştır.

Finansal durum tablosunda taşınan değer hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış	35.824.843	43.915.739
İştirak kar zararındaki paylar	(3.931.335)	(14.515.366)
İştirak sermaye artışı	-	6.424.470
İştirak satışı	(31.893.508)	-
Kapanış	-	35.824.843

	31 Aralık 2025
Satış bedeli	41.789.484
Satış tarihi itibarıyla defter değeri	31.893.508
İştirak satış karı	9.895.976

Satıştan doğan 9.895.976 TL tutarındaki kazanç, 31 Aralık 2025 dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

Satış işlemi, herhangi bir ertelenmiş bedel veya koşullu karşılık içermemekte olup, tüm tutar nakden tahsil edilmiştir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	167	22.081.761
Bankalar	1.804.834	14.717.604
- Vadeli Mevduatlar (*)	1.000.000	2.266.109
- Vadesiz Mevduatlar	804.834	12.451.495
Diğer hazır değerler	147.903	230.123
Toplam	1.952.904	37.029.488

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmakta olup ilişikteki finansal tablolarda nakit ve nakit benzerlerinde gösterilen mevduatlar üzerinde blokeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Vadesiz hesaplardan oluşmakta olup blokeli mevduat bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir:

Orijinal para birimi	Faiz oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
TL	%36	Ocak 2026	1.000.000
Toplam			1.000.000

Orijinal para birimi	Faiz oranı (%)	Vade	31 Aralık 2024
TL	%46.5	Ocak 2025	2.266.109
Toplam			2.266.109

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fonlar	31 Aralık 2025		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Re-Pie Artnouve GSYF	73.877.896	115.239.092	115.239.092
Re-Pie Startup-1 GSYF	2.820	3.404	3.404
RFT İkinci Karma Fon	899.997	3.012.398	3.012.398
Qinvest Porföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie GYF	13.749	68.981	68.981
Re-Pie Arf Gsyf	4.126.365	5.576.150	5.576.150
Re-Pie Modanisa GSYF	3.704.249	5.473.289	5.473.289
Re-Pie Getir GSYF	136.083	71.063	71.063
Re-Pie Avrasya Stratejik GYF	140.906	210.056	210.056
Fiba Portföy Re-Pie GYF	98.071	109.888	109.888
Re-Pie Ace Games GSYF	6.161.391	6.558.743	6.558.743
Re-Pie Binbin GSYF	2.510.169	4.150.375	4.150.375
Re-Pie Iot Tech. GSYF	9.578.038	14.536.183	14.536.183
Re-Pie Colendi GSYF	3.268.545	3.675.059	3.675.059
Re-Pie Teknoloji GSYF	3.573.147	4.238.661	4.238.661
Re-Pie Perakende GSYF	282.433	537.675	537.675
Re-Pie Perakende Teknolojileri GSYF	2.164.691	2.269.689	2.269.689
Re-Pie Embedded GSYF	612.500	667.787	667.787
Re-Pie PYS. Onbirinci Karma GSYF	9.998.968	12.659.751	12.659.751
Re-Pie PYS. Easycep GSYF	4.411.045	4.764.426	4.764.426
Re-Pie PYS Birinci Katılım Proje GYF	9.835	11.016	11.016
Re-Pie Birinci Karma Teknoloji GSYF	74	83	83
Re-Pie Larinda .Smart Energy Tech. GSYF	678.811	26.734.413	26.734.413
Re-Pie Ondokuzuncu Karma GSYF	1.714.160	67.470.451	67.470.451
Toplam	127.963.943	278.038.633	278.038.633

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fonlar	31 Aralık 2024		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Re-Pie Artnouve GSYF	34.564.411	63.432.811	63.432.811
Re-Pie Birinci Karma GSYF	5.810.025	12.984.070	12.984.070
Re-Pie Startup-1 GSYF	2.466.952	5.839.715	5.839.715
RFT İkinci Karma Fon	1.178.027	1.333.408	1.333.408
Qinvest Porföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie GYF	642.331	2.978.011	2.978.011
Re-Pie Arf Gsyf	393.417	2.220.821	2.220.821
Re-Pie Modanisa GSYF	4.377.350	5.249.967	5.249.967
Re-Pie Getir GSYF	178.122	92.499	92.499
Re-Pie Avrasya Stratejik GYF	180.817	198.996	198.996
Fiba Portföy Re-Pie GYF	150.305	158.905	158.905
Re-Pie Ace Games GSYF	3.603.678	3.923.724	3.923.724
Re-Pie Binbin GSYF	2.046.088	1.674.041	1.674.041
Re-Pie Iot Tech. GSYF	2.618.077	4.493.912	4.493.912
Re-Pie Colendi GSYF	3.927.258	3.957.121	3.957.121
Re-Pie Teknoloji GSYF	3.040.830	3.702.212	3.702.212
Re-Pie Perakende GSYF	369.683	391.979	391.979
Re-Pie Dokuzuncu Karma GSYF	422.829	554.485	554.485
Re-Pie Zincir Mağazacılık GSYF	238.246	221.004	221.004
Toplam	66.208.446	113.407.681	113.407.681
Hisse Senedi	7.393.157	48.402.304	48.402.304
Toplam	73.601.603	161.809.985	161.809.985

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sözleşmeler uyarınca ilişkili taraflardan gelir tahakkukları (Not 3) (*) UV	7.111.755.664	6.230.191.326
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	441.649.173	307.920.573
Sözleşmeler uyarınca ilişkili taraflardan gelir tahakkukları (Not 3) (*) KV	145.082.771	--
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5.031.302	2.604.554
Toplam	7.703.518.910	6.540.716.453

(*) İlgili tutarlar, Şirket'in portföy yönetim faaliyetlerinden elde ettiği başarı primlerinin döneme tahakkuk eden kısmından oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar	24.709.131	15.663.441
Toplam	24.709.131	15.663.441

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ortaklardan alacaklar (Not 3) (*)	75.514.803	133.323.978
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 3)	25.336.825	12.090.296
Diğer alacaklar	1.365.820	1.787.754
Toplam	102.217.448	147.202.028

(*) Şirket, ortalama %37 faiz ile ortaklarına borç vermiştir (31 Aralık 2024: % 60,36).

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer borçlar (Not 3)	10.884.000	82.186.618
Ödenecek vergi ve fonlar	25.146.396	21.253.084
Diğer borçlar	-	12.492.031
Toplam	36.030.396	115.931.733

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	256.037	6.722.315
Toplam	256.037	6.722.315

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait diğer giderler	1.725.101	3.049.092
Verilen sipariş avansları	--	9.291.634
Bilgi sistemleri teknolojileri destek giderleri	1.254.559	1.825.033
Verilen iş avansları	--	1.812.581
Özel sağlık sigortası giderleri	1.278.274	539.435
Aidat ve üyelik giderleri	5.273	649.243
Personele verilen iş avansları	217.000	123.694
Toplam	4.480.207	17.290.712

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	8.410.256	1.130
Aidat ve üyelik giderleri	--	3.431.678
Diğer giderler	--	--
Toplam	8.410.256	3.432.808

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait gelirler	1.796.684	--
Toplam	1.796.684	--

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait gelirler	1.490.006	--
Toplam	1.490.006	--

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA İŞLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKER

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Binalar	39.994.651	1.805.731	-	41.800.382
Taşıtlar	17.201.416	13.615.647	(13.669.054)	17.148.009
Toplam	57.196.067	15.421.378	(13.669.054)	58.948.391
Eksi: Birikmiş amortisman				
Binalar	11.240.391	9.234.327	-	20.474.718
Taşıtlar	15.340.309	5.990.323	(13.669.054)	7.661.578
Toplam	26.580.700	15.224.650	(13.669.054)	28.136.296
Kullanım hakkı varlıkları, net	30.615.367			30.812.095

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Binalar	30.738.583	9.256.068	-	39.994.651
Taşıtlar	10.440.217	6.761.199	-	17.201.416
Toplam	41.178.800	16.017.267	-	57.196.067
Eksi: Birikmiş amortisman				
Binalar	5.198.356	6.042.035	-	11.240.391
Taşıtlar	7.743.067	7.597.242	-	15.340.309
Toplam	12.941.423	13.639.277	-	26.580.700
Kullanım hakkı varlıkları, net	28.237.377			30.615.367

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama yükümlülükleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kiralama yükümlülüklerinin dağılımı	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli	15.118.113	14.691.771
Kısa vadeli	8.023.713	6.548.676
Toplam	23.141.826	21.240.447

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Bağlı Ortaklık Satışı Nedeniyle Çıkışlar	31 Aralık 2025
Taşıtlar	21.824.298	-	(4.063.630)	-	17.760.668
Demirbaşlar	23.392.612	6.538.661	-	(595.716)	29.335.557
Özel Maliyetler	37.136.438	18.881.882	-	-	56.018.320
Toplam	82.353.348	25.420.543	(4.063.630)	(595.716)	103.114.545
Birikmiş Amortisman (-)					
Taşıtlar	8.550.391	3.139.329	(1.253.793)	-	10.435.927
Demirbaşlar	11.112.261	4.805.533	-	(81.657)	15.836.137
Özel Maliyetler	10.260.027	9.556.140	-	-	19.816.167
Toplam	29.922.679	17.501.002	(1.253.793)	(81.657)	46.088.231
Net Defter Değeri	52.430.669				57.026.314

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2024
Taşıtlar	17.412.197	4.412.101	-	21.824.298
Demirbaşlar	19.967.038	3.425.574	-	23.392.612
Özel Maliyetler	11.773.690	25.362.748	-	37.136.438
Toplam	49.152.925	33.200.423	-	82.353.348
Birikmiş Amortisman (-)				
Taşıtlar	4.597.242	3.953.149	-	8.550.391
Demirbaşlar	7.171.652	3.940.609	-	11.112.261
Özel Maliyetler	4.671.341	5.588.686	-	10.260.027
Toplam	16.440.235	13.482.444	-	29.922.679
Net Defter Değeri	32.712.690	19.717.979		52.430.669

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Bağlı Ortaklık Satışı Nedeniyle Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	12.025.852	11.780	-	(11.165.993)	871.639
Toplam	12.025.852	11.780	-	(11.165.993)	871.639
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	2.089.606	50.071	-	(1.329.289)	810.388
Toplam	2.089.606	50.071	-	(1.329.289)	810.388
Net Defter Değeri	9.936.246				61.251

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2024
Haklar	11.865.484	160.368	-	12.025.852
Toplam	11.865.484	160.368	-	12.025.852
Birikmiş Amortisman (-)				
Haklar	925.708	1.163.898	-	2.089.606
Toplam	925.708	1.163.898	-	2.089.606
Net Defter Değeri	10.939.776			9.936.246

14. KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılıkları	3.210.322	2.786.883
Toplam	3.210.322	2.786.883
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yönetim ücreti iade karşılığı	11.134.668	35.523.455
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.761.003	3.498.717
Toplam	13.895.671	39.022.172

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem karşılığı hesaplamasında kullanılan oranlar

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2025 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %23,88 enflasyon (31 Aralık 2024: %23,73) ve iskonto oranı %28,84 (31 Aralık 2024: %27,99) varsayımlarına göre yaklaşık %4 olarak elde edilen reel iskonto oranı (31 Aralık 2024: %3,44) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan nominal 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: nominal 46.655,43 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem başı bakiyesi	3.498.717	1.791.237
Hizmet maliyeti	37.177	3.608.316
Faiz maliyeti	825.876	383.770
Dönem içerisinde ödenen kıdem tazminatı	(765.880)	(1.423.515)
Enflasyon farkı	(834.887)	(861.091)
Kapanış bakiyesi	2.761.003	3.498.717

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 88.000.000 adet (31 Aralık 2024: 88.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hisselerin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
RePie Yatırım Holding A.Ş.	%100,00	88.000.000	-	-
Caner Bingöl (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Ali Ergin (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Emre Çamlıbel (*)	%0,00	-	%18,80	16.544.000
Alim Telci (*)	%0,00	-	%3,00	2.640.000
ALT Capital Holding A.Ş.	%0,00	-	%3,00	2.640.000
Toplam	% 100	88.000.000	% 100	88.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		168.842.631		168.842.631
Ödenmiş sermaye		256.842.631		256.842.631

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 59.357.484 TL (31 Aralık 2024: 35.534.770 TL) tutarında yasal yedek ve 4.480.866.959 TL (31 Aralık 2024: 3.884.196.982 TL) tutarında geçmiş yıl karları bulunmaktadır.

(*) Grup, ilgili pay sahiplerinin hisselerinin Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.'ye pay devirleri için Sermaye Piyasası Kurumu'na 28 Haziran 2024 tarihinde bildirimde bulunarak SPK'nın iznini talep etmiştir. 16 Ocak 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış, 17 Ocak 2025 tarihinde gerçek kişilerin pay devirleri tamamlanmıştır.

Diğer Özkaynak Kalemleri

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Sermaye düzeltmesi farkları	99.362.093	168.842.631	(69.480.538)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	47.503.810	59.357.484	(11.853.674)
	146.865.903	228.200.115	(81.334.212)

Grup'un geçmiş yıllar karları 4.480.866.959 TL olup bu bakiyenin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10 uncu maddesine eklenen (g) bendi ile VUK'un 325/A maddesine göre girişim sermayesi fonu olarak ayrılan 96.240.664 TL'si kurumlar vergisi beyannamesi üzerinde ayrıca gösterilmek şartıyla kurum kazancından indirim konusu yapılabileceğinden kısıtlı rezerv konumundadır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

16. HASILAT

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Portföy işletmeciliği faaliyetinden elde edilen gelirler	980.665.947	720.040.417
Portföy yönetimi başarı prim geliri	2.351.972.256	2.828.155.798
Altın ve döviz satım hizmet gelirleri	191.125.789	107.265.870
Toplam	3.523.763.992	3.655.462.085
Satışların maliyeti (*)	(190.075.758)	(106.795.031)
Brüt Kar	3.333.688.234	3.548.667.054

(*) Satışların maliyeti Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessese A.Ş.'nin altın ve döviz alım maliyetlerinden oluşmaktadır.

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri	443.302.200	453.161.734
Pazarlama giderleri	38.142.797	92.985.723
Toplam	481.444.997	546.147.457

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri	279.589.773	296.478.231
Danışmanlık giderleri	50.514.456	33.357.762
Temsil ve ağırlama giderleri	7.927.427	7.230.176
Seyahat giderleri	7.236.960	7.943.217
Amortisman ve itfa payları	32.775.723	28.285.619
Kira giderleri	16.689.072	7.235.530
Ofis giderleri	11.201.446	14.097.666
Vergi, resim ve harçlar	4.727.132	14.440.910
Aidat giderleri	3.576.021	1.733.204
Reklam giderleri	-	3.684
Bağış ve yardımlar	10.998	8.957.305
Diğer giderler	29.053.191	33.398.430
Toplam	443.302.200	453.161.734

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

19. PAZARLAMA GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Komisyon giderleri	19.617.984	54.481.373
Pazarlama ve reklam giderleri	18.524.813	38.504.350
Toplam	38.142.797	92.985.723

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ (GİDERLER)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Menkul kıymet satış ve değerlendirme gelirleri	209.084.953	208.233.033
Danışmanlık gelirleri	14.728.119	52.141.854
Kambiyo gelirleri	28.521.716	19.876.355
Diğer gelirler	29.846.267	13.612.632
	282.181.055	293.863.874

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Menkul kıymet satış ve değerlendirme zararları	41.981.498	46.941
Kur farkı giderleri	43.340	2.836.629
Diğer giderler	11.232.941	1.904.926
Toplam	53.257.779	4.788.496

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Adat gelirleri	23.324.372	32.450.598
Faiz gelirleri	4.151.003	1.652.735
Toplam	27.475.375	34.103.333

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Finansal kiralamadan doğan finansman gideri	7.123.018	7.013.792
Kredi kartı giderleri	8.794.846	6.162.886
Diğer	99.251	1.074.501
Toplam	16.017.115	14.251.179

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yılsonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Aralık 2024 tarihinden itibaren, 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile %15'e çıkarılmıştır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal kurumlar için Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi %30'dur. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici farklar için vadelerine göre değerlendirilerek %30 ertelenmiş vergi oranı kullanılmıştır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	5.971.324	1.791.397	6.285.599	1.885.680
Diğer	12.224.091	3.665.131	79.176.351	23.752.905
Gider tahakkuku ve ertelenmiş gelir düzeltmesi	1.796.684	539.005	-	-
İştirak değerlemesi	-	-	8.410.409	2.523.123
Ertelenen vergi varlıkları		5.995.533		28.161.708
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Finansal varlıkların değerlemesi	-	-	(42.812.266)	(12.843.680)
Kullanım hakkı varlıkları	(7.670.268)	(2.301.080)	(9.374.921)	(2.812.476)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman farkları	(19.229.545)	(5.768.903)	(12.672.795)	(3.801.838)
Gelir tahakkukları (*)	(7.111.755.664)	(2.133.526.699)	(6.296.227.969)	(1.888.868.391)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(2.141.596.682)		(1.908.326.385)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(2.135.601.149)		(1.880.164.677)

(*) Gelir tahakkuklarından doğan 2.133.526.699 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü ilerleyen dönemlerde fon başarı primlerinin tahsilatıyla birlikte gerçekleşecektir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem Vergi Gideri	(191.507.617)	(104.239.953)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(256.466.389)	(243.260.821)
Vergi geliri / (gideri), net	(447.974.006)	(347.500.774)

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem başı açılış bakiyesi	(1.880.164.677)	(1.636.903.856)
Bağlı ortaklık elden çıkarılması	1.029.917	-
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(256.466.389)	(243.260.821)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(2.135.601.149)	(1.880.164.677)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergi karşılığı	191.507.617	104.239.953
Peşin ödenen vergi	(52.518.220)	(87.745.738)
Toplam	138.989.397	16.494.215

Aşağıda dökümü verilen mutabakat 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vergi Öncesi Kar	1.458.706.271	1.111.497.650
Yasal Vergi Oranı	30%	30%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(437.611.881)	(333.449.295)
KKEG	(10.468.992)	(21.452.677)
İndirimler	3.000	1.178.031
Vergi oranındaki değişimin etkisi	-	-
GSYF İstisnası	-	10.428.276
Vergiye tabi olmayan düzeltmeler	103.867	(4.205.109)
Toplam	(447.974.006)	(347.500.774)

2 Ağustos 2024 tarihinde ana şirketin kurulu olduğu Türkiye Hükümeti, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İkinci Sütun gelir vergisi mevzuatını yürürlüğe koymuştur. Mevzuat uyarınca, ana şirketin, Türkiye'de, %15'in altında bir efektif vergi oranı üzerinden vergilendirilen bağlı ortaklıklarının kârları üzerinden ek vergi ödemesi gerekecektir. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yapmış olduğu değerlendirme neticesinde söz konusu uygulamanın finansal tablolara bir etkisinin olmadığı sonucuna varmıştır.

Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir vergilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi (devamı)

16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024'te Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup, kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayımlanmamış olmakla birlikte, OECD tarafından yayımlanan düzenlemeler dikkate alınarak yapılan ön değerlendirmelerde, bahse konu düzenlemelerin, finansallar üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, Türkiye'de ve Şirket'in faaliyet gösterdiği diğer ülkelerde mevzuat değişiklikleri takip edilmektedir.

Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi

Türkiye, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi'ni yürürlüğe koymuştur. Bu vergi 2025 yılı hesap döneminden itibaren uygulanacaktır. "7524 sayılı kanun ile Asgari Kurumlar Vergisi müessesesi getirilmiş olup, bu kapsamda hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağına ilişkin düzenleme yapılmıştır. Düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Ayrıca konuya ilişkin 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel tebliği yayımlanmıştır.

Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Şirket, Vergi Usul Kanunu Geçici 32'nci madde ile Mükerrer madde 298/ç hükümlerindeki şartlar kapsamında taşınmaz ve amortisman tabii iktisadi kıymetlerin VUK mali tablolarda yeniden değerlendirilmesini gerçekleştirmemiştir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İştirak satış karı	9.895.976	-
Sabit kıymet satış karı	2.518.680	-
Toplam	12.414.656	-

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Bağlı ortaklık satış zararı	15.471.802	-
Toplam	15.471.802	-

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem net karı	1.010.732.265	763.996.876
Toplam hisse adedi	88.000.000	88.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanc (TL)	11,49	8,68

Şirket'in hisse senetlerinin adetleri ağırlık ortalama ile hesaplanmıştır

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, finansal yatırımları hazır değerleri ve diğer alacakları karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan risklere maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araçların maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer Hazır
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	7.698.487.608	5.031.302	100.851.628	1.365.820	1.804.834	147.903
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.698.487.608	5.031.302	100.851.628	1.365.820	1.804.834	147.903
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Kredi riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araçların maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer Hazır
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	6.538.111.899	2.604.554	145.414.274	1.787.754	14.717.604	230.123
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.538.111.899	2.604.554	145.414.274	1.787.754	14.717.604	230.123
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca bankada bulunan vadeli mevduatlarına bağlıdır.

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Grup'un önemli bir kredi yükümlülüğü bulunmadığından herhangi bir faiz riski bulunmamaktadır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Likidite riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır:

Beklenen vadeler	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
	Defter Değeri (=I+II+III+IV)	3 aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	24.709.131	24.709.131	24.709.131	-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	23.141.826	30.604.793	3.115.793	9.347.378	18.141.622
Diğer borçlar	36.030.396	36.030.396	36.030.396	-	-
Toplam	83.881.353	91.344.320	63.855.320	9.347.378	18.141.622

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır:

Beklenen vadeler	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
	Defter Değeri (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	15.663.441	15.663.441	15.663.441	-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	21.240.447	25.055.792	2.082.853	6.206.986	16.765.953
Diğer borçlar	115.931.733	115.931.733	115.931.733	-	-
Toplam	152.835.621	156.650.966	133.678.027	6.206.986	16.765.953

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalabilmektedir.

31 Aralık 2025

	TL Karşılığı	İngiliz Sterlini	İsviçre Frankı	Euro	ABD doları	Diğer
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2024

	TL Karşılığı	İngiliz Sterlini	İsviçre Frankı	Euro	ABD doları	Diğer
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.365.923	2.861	11.802	97.977	409.020	897

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kur riskine duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu		
TL'nin ilgili YP karşısında %20 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	-	(4.873.185)
TL'nin ilgili YP karşısında %20 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	-	4.873.185
Net etki	-	-

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi Diğer borçlar, finansal kiralama yükümlülükleri, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar ve Ticari Borçlar gibi yükümlülüklerini içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar (Not:7, 8, 9 ,11)	84.137.390	159.557.936
Eksi: Hazır değerler	1.952.904	37.029.488
Net borç	82.184.486	122.528.448
Toplam öz sermaye	5.807.397.399	4.943.330.377
Net Borç/Toplam öz sermaye oranı	1,4%	2,5%

Şirket, finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış V-34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") ve V-135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ("Tebliğ 135") kapsamında yapmaktadır. Şirket, Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların gerçeğe uygun değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal Aktifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) gerçeğe uygun değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların gerçeğe uygun değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının gerçeğe uygun değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devamı)

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriyeye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriyeye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
31 Aralık 2025				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 6)	278.038.633	Seviye 1	-	-

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriyeye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriyeye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
31 Aralık 2024				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 6)	161.809.985	Seviye 1	-	-

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.952.904	-	1.952.904	5
Finansal yatırımlar	-	278.038.633	278.038.633	6
Ticari alacaklar	7.703.518.910	-	7.703.518.910	7
Diğer alacaklar	102.217.448	-	102.217.448	8
Finansal yükümlülükler				
Kiralama yükümlülükleri	23.141.826	-	23.141.826	11
Ticari borçlar	24.709.131	-	24.709.131	7
Diğer borçlar	36.030.396	-	36.030.396	8

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devamı)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	37.029.488	-	37.029.488	5
Finansal yatırımlar	-	161.809.985	161.809.985	6
Ticari alacaklar	6.540.716.453	-	6.540.716.453	7
Diğer alacaklar	147.202.028	-	147.202.028	8
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Kiralama yükümlülükleri	21.240.447	-	21.240.447	11
Ticari borçlar	15.663.441	-	15.663.441	7
Diğer borçlar	115.931.733	-	115.931.733	8

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

KGK'nın 26 Mart 2021 tarihli kararı gereği bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin raporlama dönemine ait ücret bilgisi KDV hariç tutarlar üzerinden aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.731.678	2.383.464
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-
Toplam	2.731.678	2.383.464

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

PARASAL OLMAYAN KALEMLER		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	(669.391)	958.479
Finansal Yatırımlar	(7.307.689)	7.307.689
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar	(13.376.732)	13.376.732
Maddi Duran Varlıklar	14.833.012	13.197.486
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	39.896	26.447
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.424.714	7.060.794
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(281.616.034)	(191.768.063)
Ödenmiş Sermaye	(49.862.937)	(118.979.693)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(16.471.449)	(6.316.051)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(1.220.911.094)	(1.494.551.220)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(120.125.266)	(441.894.855)
Satışların Maliyeti	25.341.448	12.910.044
Genel Yönetim Giderleri	40.556.273	53.228.512
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	3.867.655	8.491.232
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(10.551.613)	(46.220.545)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7.616.572	294.980
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderler	621.648	--
Finansman Gelirleri	(3.128.649)	(3.537.878)
Finansman Giderleri	789.616	981.798
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	(1.626.930.021)	(2.185.434.113)

29. FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Finansal tablo tarihinden sonra Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu 1 adet menkul kıymet yatırım fonu (RGD – Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Agresif Değişken Fon) daha faaliyete geçmiştir.

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

Yoktur.