

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026

ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-36
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	19
NOT 7 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER.....	19
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIĞI.....	20
NOT 11 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	21
NOT 13 DİĞER BORÇLAR.....	21
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	21-22
NOT 15 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR.....	23
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	23
NOT 17 HASILAT.....	24
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	25
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	25
NOT 21 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	26
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-29
NOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	29
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-31
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-34
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR	34-35
NOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36
NOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	36

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 31 Mart 2026	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		954.404.579	1.007.660.624
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.265.725	1.883.664
Finansal yatırımlar	5	905.265.445	941.920.699
Ticari alacaklar		37.783.820	49.935.552
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,24	36.989.083	30.027.357
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	794.737	19.908.195
Peşin ödenmiş giderler	7	3.440.687	1.764.270
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	2.482.157	10.671.226
Diğer dönen varlıklar		1.166.745	1.485.213
- İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar		1.166.745	1.485.213
Duran varlıklar		14.896.736	18.102.927
Maddi duran varlıklar	8	9.981.528	10.308.398
Maddi olmayan duran varlıklar	9	162.289	189.859
Kullanım hakkı varlığı	10	4.752.919	7.604.670
TOPLAM VARLIKLAR		969.301.315	1.025.763.551
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		41.588.114	65.308.294
Diğer borçlar		23.267.012	29.421.262
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	4.266.982	3.769.916
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13	19.000.030	25.651.346
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	13.734.738	8.433.606
Kısa vadeli karşılıklar	14	4.586.364	27.453.426
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		4.586.364	27.453.426
Uzun vadeli yükümlülükler		11.498.524	35.526.726
Uzun vadeli diğer karşılıklar	14	2.659.396	2.667.557
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.659.396	2.667.557
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	8.839.128	32.859.169
Özkaynaklar		916.214.677	924.928.531
Ödenmiş sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	132.026.042	132.026.042
Diğer sermaye yedekleri		63.274.638	59.863.269
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	16	1.278.701	436.378
- Emeklilik fayda planı yeniden ölçüm kazançları /kayıpları		1.278.701	436.378
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		69.856.113	59.578.003
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	16	629.335.360	643.852.855
Net dönem karı		(9.556.177)	(828.016)
TOPLAM KAYNAKLAR		969.301.315	1.025.763.551

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2026	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		130.923.137	113.588.410
Brüt kar	17	130.923.137	113.588.410
Genel yönetim giderleri (-)	18	(95.727.198)	(78.439.797)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(23.356.952)	(14.265.573)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	52.614.749	51.937.959
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(3.252.285)	(25.874.831)
Esas faaliyet karı		61.201.451	46.946.168
Parasal kayıp kazanç	21	(87.900.248)	(73.189.752)
Finansman giderleri (-)	20	--	(776.768)
Vergi öncesi kar		(26.698.797)	(27.020.352)
Vergi gideri (-)		17.142.620	3.004.959
Dönem vergi gideri (-)	22	(7.238.416)	(10.066.581)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	24.381.036	13.071.540
Dönem karı/(zararı)		(9.556.177)	(24.015.393)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	14	1.203.318	1.764.859
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), ertelenmiş vergi etkisi		(360.995)	(529.457)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir, net		842.323	1.235.402
Toplam kapsamlı gelir		(8.713.854)	(22.779.991)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Özel fonlar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025		30.000.000	132.026.043	54.103.577	52.719	51.843.658	617.357.903	52.695.029	938.078.929
Transferler		--	--	5.759.689	--	--	46.935.340	(52.695.029)	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	(24.015.394)	(24.015.394)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	1.235.402	--	--	--	1.235.402
31 Mart 2025		30.000.000	132.026.043	59.863.266	1.288.121	51.843.658	664.293.243	(24.015.394)	915.298.937
1 Ocak 2026		30.000.000	132.026.042	59.863.269	436.378	59.578.003	643.852.855	(828.016)	924.928.531
Transferler		--	--	3.411.369	--	10.278.110	(14.517.495)	828.016	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	(9.556.177)	(9.556.177)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	842.323	--	--	--	842.323
31 Mart 2026	16	30.000.000	132.026.042	63.274.638	1.278.701	69.856.113	629.335.360	(9.556.177)	916.214.677

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2026	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı		(9.556.177)	(24.015.393)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		--	29.997.808
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10,18	3.884.309	3.923.771
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.099.469	1.832.118
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		(371.665)	209.182
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	1.471.134	1.622.936
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(135.333)	(621.943)
Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	--	776.768
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	22	(17.142.620)	(3.004.959)
Parasal kayıp/kazanç		(1.172.706)	(3.072.561)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (azalış) artış ile ilgili düzeltmeler		12.151.732	59.828.395
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		(6.961.726)	549.404
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		19.113.458	59.278.991
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış)		36.655.254	--
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		(6.154.250)	(44.826.272)
-İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış		(6.651.316)	(30.028.804)
-İlişkili taraflara olan diğer borçlardaki artış		497.066	(14.797.469)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)		(1.676.417)	(713.931)
Çalışanlara sağlanan faydalardan borç		5.301.132	(6.420.167)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		318.468	7.596
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		318.468	7.596
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen Primler	14	(20.452.413)	(13.086.787)
Alınan faiz	19	135.333	621.943
Vergi iadeleri (ödemeleri)	22	(23.703)	(74.729)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		3.232.078	1.151.657
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(678.118)	(54.771)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(678.118)	(54.771)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		--	(2.633.302)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		--	(2.633.302)
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(171.898)	(408.233)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		2.382.061	(1.944.649)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	1.883.664	4.465.097
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	4.265.725	2.520.448

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 23 Ağustos 2011 tarihinde İstanbul ticaret siciline tescil ettirilerek 29 Ağustos 2011 Tarih 7890 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 5 Eylül 2012 Tarih B.02.6.SP.K.0.15-355-03-791-8905 sayılı yazısı ile 5 Eylül 2012 tarihli ve PYŞ.PY.47/979 sayılı Portföy Yöneticili Yetki Belgesi alınmış olup, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve III-55-1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak SPK’ya yapılan başvuru sonucunda SPK 19 Haziran 2015 tarihli ve 12233903-335.99-E,6197 sayılı yazısı ile portföy yöneticiliğine ilişkin 18 Haziran 2015 tarihli ve PYŞ/PY.24/639 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi alınmıştır. Bu nedenle, 5 Eylül 2012 Tarih PYŞ.PY.47/979 sayılı eski Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi SPK’nın talebi üzerine 14 Temmuz 2015 tarihli ve 8862 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilerek terkin edilmiştir.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık Payı (%)	31 Mart 2026	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2025
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atilla Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Can Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Halit Tacir	% 1<	70.588	% 1<	70.588
Serkan Tacir	% 1<	17.648	% 1<	17.648
Toplam	100%	30.000.000	100%	30.000.000

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99,12 (31 Aralık 2025: %99,12) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Levent no: 199/16, Şişli/İstanbul’dur.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir faaliyet alanında (portföy yönetimi) sürdürmektedir. Şirket’in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 30’dur (31 Aralık 2025: 30).

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

Finansal tablolar SPK’nın 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 Tebliğ’in 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)’dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket’in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS’ye uygun olarak arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 3 Temmuz 2024 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin finansal tablolarında uygulanmaktadır.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı ve KGK duyurusu ile KGK tarafından yayımlanan Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi’ne istinaden 31 Mart 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapmıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmasa dahi, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29’un uygulanması gerekmektedir.

İlişkitedeki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve yeniden değeri lenmiş tutarları ile ölçülen haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değışimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında KGK’nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılmış olan cari ve geçmiş dönemlere ait düzeltme katsayıları ve endeks değeri aşığıdaki gibidir:

Dönem	Endeks Değeri	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2026	3.866,74	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,1004
31 Mart 2025	2.954,69	1,3087

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değeriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değeri nin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değeri nde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğeri kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29’un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğeri kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değışimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğeri kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik 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.

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”)/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

b) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17’nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK’nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı’na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17’nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

Söz konusu değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

Söz konusu değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

b) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değışiklikler ve yorumlar (devamı):

• **TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değışikliklerle sınırlıdır. 2024 değışiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

• **TFRS 9 ve TFRS 7’deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değışiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değışiklikler, TFRS 9’un ‘işletmenin kendi kullanımı’ ve korunma muhasebesi hükümlerini değıştirir ve TFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değışiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağılı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değışkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.

• **TMS 21’e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;**

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değışiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değışiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değışiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değışikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

Söz konusu değışikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

b) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değışiklikler ve yorumlar (devamı):

• **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37’ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değışiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değışiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değıştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değışiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerdendirebilir.

Söz konusu değışikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerdendirilmektedir.

• **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir: • değışikliklerin niteliği,

- TFRS 18’in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:

- TFRS 18’in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerdendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
- bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8’in 30–31’inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18’in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (devamı)

• TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama (devamı)

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18’in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

Söz konusu değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19’daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19’un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

- Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19’un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027’ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

Söz konusu değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

- UMS 21 Değışiklikleri – yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrim

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

2.4 Önemli muhasebe değeriendirme tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler, yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket’in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değeri değışikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5.2 Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz, kupon ve itfa gelirleri gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” ve “Esas faaliyetlerden diğer giderler” hesaplarına dahil edilmektedir (Dipnot 5).

2.5.3 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Demirbaş ve ofis ekipmanları	3-4 yıl
Taşıt araçları	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır. Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 8).

2.5.4 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5.5 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak şekilde ayrılmaktadır (Dipnot 14).

2.5.6 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.5.7 Pay başına kazanç

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket’in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.5.8 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Kurumlar Vergisi Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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 durumunda mahsup edilir.

Türkiye, 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, 02.08.2024 tarih, 32620 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile 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 yayınlanmamıştır, Türkiye’nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ayrıca, 7524 sayılı Kanun’un 36. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu’na “Yurt içi asgari kurumlar vergisi” başlıklı 32/C maddesi eklenmiştir. Yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulamasına ilişkin olan bu düzenlemeye göre, 32 ve 32/A maddeleri çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar uygulanmadan önceki kurum kazancının %10’undan az olmayacaktır. Söz konusu düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Konuya ilişkin 28.09.2024 tarih, 32676 sayılı Resmi Gazete’de 23 Seri No’lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, karşılıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 22).

2.5.9 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. (Dipnot 24).

2.5.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

2.5.11 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.5.12 Hasılat

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankalardaki mevduatlar	3.029.526	717.528
- Vadesiz mevduat	3.029.526	717.528
Diğer hazır değerler (Dipnot 24)	1.236.199	1.166.136
- Repo işlemlerinden alacaklar (*)	1.236.199	1.166.136
Toplam	4.265.725	1.883.664

(*) 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili tutarların tamamı Şirket’in ana ortağı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’deki ters repo işlemlerinden kaynaklı alacaklardan oluşmaktadır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları	865.015.402	894.052.300
Hisse senetleri	40.250.043	47.868.399
- Borsada işlem gören hisse senetleri	40.250.043	47.868.399
Toplam	905.265.445	941.920.699

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 24)	35.986.631	29.881.633
Fon kuruluş gider alacakları (Dipnot 24)	1.002.452	145.724
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları	314.061	394.891
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	282.032	5.662.254
Performans ücreti alacakları	236.457	13.892.661
Beklenen zarar karşılığı(-)	(37.813)	(41.611)
Toplam	37.783.820	49.935.552

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
SPK faaliyet belge harcı	1.515.321	--
Peşin ödenmiş yazılım giderleri	448.206	616.018
Sigorta giderleri	352.118	323.679
Diğer	1.125.042	824.573
Toplam	3.440.687	1.764.270

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis Makine					
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam	
1 Ocak 2025 açılış	8.270.928	12.544.642	1.232.286	1.008.894	23.056.750	
Alımlar	54.771	--	--	--	54.771	
31 Mart 2025 kapanış	8.325.699	12.544.642	1.232.286	1.008.894	23.111.521	
Birikmiş amortisman						
1 Ocak 2025 açılış	(6.428.311)	(2.159.671)	(446.937)	(345.856)	(9.380.775)	
Dönem gideri	(186.000)	(618.644)	(55.932)	(54.785)	(915.361)	
31 Mart 2025 kapanış	(6.614.311)	(2.778.315)	(502.869)	(400.641)	(10.296.136)	
31 Mart 2025 net defter değeri	1.711.388	9.766.327	729.417	608.253	12.815.385	
	Tesis Makine					
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam	
1 Ocak 2026 açılış	8.594.691	12.544.642	1.232.287	1.008.894	23.380.515	
Alımlar	335.197	--	342.921	--	678.118	
31 Mart 2026 kapanış	8.929.888	12.544.642	1.575.208	1.008.894	24.058.633	
Birikmiş amortisman						
1 Ocak 2026 açılış	(7.161.704)	(4.668.601)	(673.770)	(568.041)	(13.072.117)	
Dönem gideri	(247.776)	(630.764)	(71.548)	(54.900)	(1.004.988)	
31 Mart 2026 kapanış	(7.409.480)	(5.299.365)	(745.318)	(622.941)	(14.077.105)	
31 Mart 2026 net defter değeri	1.520.408	7.245.277	829.890	385.953	9.981.528	

Şirket’in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, blokaj vb. bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Haklar	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	Toplam
1 Ocak 2025 açılış	27.361.499	75.021	27.436.520
31 Mart 2025 kapanış	27.361.499	75.021	27.436.520
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 açılış	(26.979.675)	(75.021)	(27.054.696)
Dönem gideri	(47.334)	--	(47.334)
31 Mart 2025 kapanış	(27.027.009)	(75.021)	(27.102.030)
31 Mart 2025 net defter değeri	334.490	--	334.490
Maliyet			
1 Ocak 2026 açılış	27.361.500	75.022	27.436.522
31 Mart 2026 kapanış	27.361.500	75.022	27.436.522
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2026 açılış	(27.171.641)	(75.022)	(27.246.663)
Dönem gideri	(27.570)	--	(27.570)
31 Mart 2026 kapanış	(27.199.211)	(75.022)	(27.274.233)
31 Mart 2026 net defter değeri	162.289	--	162.289

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2025 açılış	23.688.618	--	23.688.618
31 Mart 2025 kapanış	23.688.618	--	23.688.618
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 açılış	(5.922.155)	--	(5.922.155)
Dönem gideri	(2.961.077)	--	(2.961.077)
31 Mart 2025 kapanış	(8.883.232)	--	(8.883.232)
31 Mart 2025 net defter değeri	14.805.386	--	14.805.386
Maliyet			
1 Ocak 2026 açılış	14.258.756	--	14.258.756
31 Mart 2026 kapanış	14.258.756	--	14.258.756
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2026 açılış	(6.654.086)	--	(6.654.086)
Dönem gideri	(2.851.751)	--	(2.851.751)
31 Mart 2026 kapanış	(9.505.837)	--	(9.505.837)
31 Mart 2026 net defter değeri	4.752.919	--	4.752.919

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda açıklanması gereken şarta bağlı varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek personel ücret vergileri	8.697.516	6.721.837
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	5.037.222	1.711.769
Toplam	13.734.738	8.433.606

13. DİĞER BORÇLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	1.069.195	1.273.296
Diğer borçlar	3.197.787	2.496.620
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
Personele borçlar	9.006.971	4.069.802
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	1.898.664	3.522.453
Ödenecek KDV ve stopajlar	118.414	147.901
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	--	2.348.545
Ödenecek fon performans iadeleri	--	493.387
Diğer borçlar	7.975.981	15.069.258
Toplam	23.267.012	29.421.262

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	4.568.842	5.425.704
Prim karşılığı	--	22.008.441
Diğer kısa vadeli karşılıklar	17.522	19.281
	4.586.364	27.453.426

Prim ve kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
İzin hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	5.425.704	2.173.111
Dönem içi (artış)/ azalış	(369.906)	211.489
Parasal kazanç/kayıp	(486.956)	(203.596)
Dönem sonu, 31 Mart	4.568.842	2.181.004

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Prim hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	22.008.441	14.403.681
Dönem içerisindeki ödemeler	(20.452.413)	(13.086.787)
Parasal kazanç/kayıp	(1.556.028)	(1.316.894)
Dönem sonu, 31 Mart	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.659.396	2.667.557
Toplam	2.659.396	2.667.557

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

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

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

TMS 19, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	%4,22	%4,22
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı(%)	%84,14	%80,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Nisan 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.949 TL (1 Ocak 2026: 64.949 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem başı, 1 Ocak	2.667.557	2.217.921
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(1.203.318)	(1.764.859)
Hizmet maliyeti	889.014	1.096.767
Faiz maliyeti	582.120	526.169
Parasal kazanç/kayıp	(275.977)	(240.492)
Dönem sonu, 31 Aralık	2.659.396	1.835.506

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	--	16.658.270
Dönem içinde yapılan ödemeler	--	(2.633.302)
Faiz gelir/giderleri	--	776.768
Parasal kazanç/kayıp	--	(1.864.505)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	--	12.937.231

31 Mart 2026 ve 2025 tarihi itibarıyla kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %21,56'dır.

16. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2025: 30.000.000 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 8.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2025: 8.500.000 adet).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atilla Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Can Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Halit Tacir	% 1<	70.588	% 1<	70.588
Serkan Tacir	% 1<	17.648	% 1<	17.648
Toplam	100%	30.000.000	100%	30.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi		132.026.042		132.026.042
Toplam Sermaye		162.026.042		162.026.042

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Geçmiş yıl karları

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları	629.335.360	643.852.855

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 1.278.701 TL'dir (31 Aralık 2025: 436.378 TL aktüeryal kazanç).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Fon yönetimi komisyon gelirleri	130.637.270	104.679.586
Fon yönetimi satış komisyonu	285.867	305.477
Finansal araçlar satış gelirleri	--	8.585.073
Fon yönetimi performans gelirleri	--	18.274
Toplam hasılat	130.923.137	113.588.410

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	48.851.500	40.898.564
Fon giderleri	19.121.461	15.615.905
Bilgi işlem giderleri	11.030.607	8.245.595
Vergi, resim ve harç giderleri	6.875.357	6.276.159
Amortisman ve itfa payları	3.884.309	3.923.771
Bakım onarım giderleri	2.003.831	905.447
Danışmanlık giderleri	1.654.509	1.884.543
Temsil ve ağırlama giderleri	79.886	285.819
Diğer giderler	2.225.738	403.994
Toplam	95.727.198	78.439.797
Pazarlama ve satış giderleri		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	22.382.259	13.014.086
Saklama ve fon dağıtım komisyonu giderleri	955.988	1.093.614
Temsil ve ağırlama giderleri	18.705	157.873
Toplam	23.356.952	14.265.573

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	52.479.416	51.316.016
Faiz geliri	135.333	621.943
Toplam	52.614.749	51.937.959

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Özel sektör tahvili ve hisse senedi değer azalış giderleri	3.249.992	24.873.490
Diğer	2.293	1.001.341
Toplam	3.252.285	25.874.831

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	--	776.768
Toplam	--	776.768

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Peşin ödenmiş giderler	285.037	179.148
Maddi duran varlıklar	958.477	1.251.099
Maddi olmayan duran varlıklar	17.326	34.909
Kullanım hakkı varlıkları	693.985	1.624.344
Finansal yatırım	--	13.053.750
Ertelenmiş vergi	(6.026.615)	(2.722.065)
Ödenmiş sermaye	(14.786.132)	(14.813.640)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(5.436.955)	(4.739.938)
Diğer sermaye yedekleri	(5.624.357)	(5.209.794)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(39.823)	(4.820)
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	(55.481.784)	(60.998.044)
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(3.771.222)	(3.353.196)
Genel yönetim giderleri	1.973.457	1.680.291
Pazarlama giderleri	945.947	562.991
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(1.607.589)	(947.707)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	--	978.995
Dönem vergi gideri/geliri	--	233.925
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(87.900.248)	(73.189.752)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi varlığı/yükümlülüğü

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Ödenecek cari dönem vergi yükümlülüğü	2.482.157	(6.014.359)
Dönem karı vergi varlığı/ yükümlülüğü	2.482.157	(6.014.359)

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla bilançoğa yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem başı ödenecek vergi	(10.671.226)	(4.122.186)
Dönem vergi gideri	7.238.416	10.066.581
İade alınan/(ödenen) kurumlar vergisi	(23.703)	(74.729)
Parasal kayıp/kazanç	974.356	144.694
Dönem karı vergi varlığı/ yükümlülüğü	(2.482.157)	6.014.359

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Cari dönem kurumlar vergisi	(7.238.416)	(10.066.581)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	24.381.036	13.071.540
Dönem vergi gideri	17.142.620	3.004.959

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

		1 Ocak- 31 Mart 2026		1 Ocak- 31 Mart 2025
Vergi Öncesi Karı		(26.698.797)		(27.020.353)
Cari vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	30%	8.009.638	30%	8.106.105
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler	70%	18.482.244	80%	21.663.664
Diğer düzeltmelerin etkisi	12%	3.117.118	(6%)	(1.695.266)
Parasal kayıp/kazanç	(47%)	(12.466.380)	(93%)	(25.069.544)
Dönem vergi gideri	64%	17.142.620	11%	3.004.959

7456 sayılı yasanın 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanması ile bankalar, tüketici finans şirketleri, faktoring ve finansal kiralama şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranı kalıcı olarak %30, genel kurumlar vergisi oranı ise %25 olarak belirlenmiştir.

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 vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağılı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi Usul Kanunu’nun (VUK) mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29.01.2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”la yapılan düzenleme ile kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi uygulaması 2023 yılına ertelenmiştir. Buna göre, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere, 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış, 31.12.2023 tarihli VUK mali tablolar ise enflasyon düzeltmesi koşullarının oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. VUK Geçici 33. madde uyarınca, 31.12.2023 tarihinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar kar/zarar hesaplarında gösterilmesi gereken kar/zarar farkları kurumlar vergisi matrahını etkilememektedir. Bununla birlikte, 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la yapılan düzenleme ile, Bankalar tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkının, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı düzenleme altına alınmıştır.

Ancak, 25.12.2025 tarih, 3318 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7571 Sayılı Kanun’un 34. maddesi ile 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu’na eklenen geçici 37. maddede 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2026, 2027 ve 2028 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) mükerrer 298. madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı hüküm altına alınmıştır.

VUK mükerrer 298. maddesinin (Ç) fıkrası ve Geçici 32. maddelerindeki düzenlemeler ile 537 Sayılı VUK Genel Tebliği çerçevesinde tanımlanan kapsamda ihtiyari olarak mükelleflere yeniden değerlendirme imkanı getirilmiştir. Ancak VUK mükerrer 298. Maddesinin (A) fıkrası ve Geçici 33. madde uyarınca, enflasyon düzeltmesinin yapma zorunluluğu bulunduğu dönemlerde, aynı maddenin (Ç) fıkrası kapsamında yeniden değerlendirme yapılamaz. Şirket, 2025 yılı için yeniden değerlendirme uygulaması imkanından faydalanmamıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	2.659.397	2.667.560	797.819	800.268
Kullanılmamış izin karşılığı	4.568.843	5.425.703	1.370.653	1.627.711
Beklenen kredi zarar karşılığı	37.813	41.610	11.344	12.483
Peşin ödenmiş gider	4.171.983	4.061.963	1.251.595	1.218.589
Diğer	17.523	19.283	5.257	5.785
Menkul kıymet değerlendirme reeskontu (-)	(31.319.740)	(77.797.300)	(9.395.922)	(23.339.190)
Finansal yatırım	--	(11.106.783)	--	(3.332.035)
Kullanım hakkı varlıkları	(4.834.103)	(25.213.054)	(1.450.231)	(7.563.916)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların raporlarına değeri ile vergi matrahı arasındaki fark (-)	(4.765.477)	(7.629.545)	(1.429.643)	(2.288.864)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri,net	(29.463.761)	(109.530.563)	(8.839.128)	(32.859.169)

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hazır değerler		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 4)	1.236.199	1.166.136
Toplam	1.236.199	1.166.136
Finansal yatırımlar		
- Tacirler Portföy Fonları (Not 5)	865.015.402	894.052.300
Toplam	865.015.402	894.052.300
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fon yönetim ücreti alacakları(*)	35.986.631	29.881.633
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	2.940.723	3.123.027
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	6.319.818	6.814.842
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	4.179.413	4.322.436
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	1.875.110	1.748.334
- Tacirler Portföy Değişken Fon	1.694.964	1.729.066
- Tacirler Portföy Sirius serbest Fon	2.207.464	2.039.849
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu Fonu	2.878.168	2.608.832
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	681.878	735.649
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	638.427	922.792
- Tacirler Portföy Bdr Serbest Fon	921.719	945.320
- Tacirler Portföy Kg Serbest Özel Fon	600.000	487.641
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	371.755	403.017
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	412.035	416.302
- Tacirler Portföy Regulus Serbest Fon	112.071	114.678
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	200.576	205.108
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	408.802	209.302
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	146.081	173.823
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	86.678	89.647
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	116.790	87.626
- Tacirler Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	280.257	280.861
- Tacirler Portföy Denge Katılım Serbest Fon	151.938	312.832
- Tacirler Portföy Nova Arbitraj Serbest Fon	8.761.964	2.110.649
Fon kuruluş gider alacakları		
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	1.002.452	145.724
Toplam	36.989.083	30.027.357
(*) İlgili bakiyenin tamamı Şirket’in kurucusu olduğu yatırım fonların yönetiminden alacakları ifade etmektedir.		
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Diğer borçlar		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.197.787	2.496.620
- BT Research ARGE ve Teknoloji A.Ş.	1.069.195	1.273.296
Toplam	4.266.982	3.769.916

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Fon yönetim komisyon gelirleri		
- Tacirler Portföy Özel sermaye 1 Girişim Sermayesi yatırım Fonu	35.777.757	29.910.147
- Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon	18.704.632	14.607.001
- Tacirler Portföy Sınai Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	13.252.647	--
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	10.712.734	12.130.374
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu	8.197.680	6.498.412
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	6.623.103	6.897.768
- Tacirler Portföy Nova İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	5.929.706	--
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.533.241	9.085.490
- Tacirler Portföy Değişken Fon	5.121.866	7.552.087
- Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	2.940.723	3.267.810
- Tacirler Portföy BDR Serbest Özel Fon	2.773.410	1.975.058
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	2.063.771	3.699.170
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	2.006.499	2.011.819
- Tacirler Portföy KG Serbest Özel Fon	1.841.448	1.741.615
- Tacirler Portföy Maraton Serbest Fonu	1.592.043	--
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	1.189.365	1.050.229
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	1.153.631	1.354.346
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	1.103.388	527.027
- Tacirler Portföy Dnk Serbest Fon	850.724	--
- Tacirler Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	832.864	--
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	573.184	592.800
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	449.989	500.207
- Tacirler Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	461.377	--
- Tacirler Portföy Regulus Serbest Fon	329.539	437.325
- Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Fonu	302.393	339.567
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	259.260	501.334
Toplam	130.576.974	104.679.586

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 24.413.738 TL'dir (1 Ocak- 31 Mart 2025: 27.139.584 TL).

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini, belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

i. Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

Ticari alacaklar				
31 Mart 2026	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	36.989.083	794.737	4.265.725	905.265.445
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	36.989.083	794.737	4.265.725	905.265.445

Ticari alacaklar				
31 Aralık 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	30.027.357	19.908.195	1.883.664	941.920.699
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.027.357	19.908.195	1.883.664	941.920.699

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket’in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket’in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlardan 3 aydan kısa olan finansal yükümlülüklerin vadeleri 1 aya kadar olup defter değerleri ile birbirine eşittir.

31 Mart 2026	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13.734.738	13.734.738	13.734.738	--	--
Diğer borçlar	23.267.012	23.267.012	23.267.012	--	--
Toplam yükümlülükler	37.001.750	37.001.750	37.001.750	--	--

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8.433.606	8.433.606	8.433.606	--	--
Diğer borçlar	29.421.262	29.421.262	29.421.262	--	--
Toplam yükümlülükler	37.854.868	37.854.868	37.854.868	--	--

Yukarıdaki tablolarda türev olmayan, sadece belirli bir kontrata dayalı finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablolarında, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket’in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.236.199	1.166.136
- Repo işleminden alacaklar	1.236.199	1.166.136
Finansal varlıklar	865.015.402	894.052.300
- Yatırım fonları	865.015.402	894.052.300

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

iii. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi, Şirket’in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri, sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal varlık ve yükümlülüklerin, gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar	905.265.445	905.265.445	941.920.699	941.920.699
Ticari alacaklar	37.783.820	37.783.820	49.935.552	49.935.552
Diğer borçlar	23.267.012	23.267.012	29.421.262	29.421.262
Nakit ve nakit benzerleri	4.265.725	4.265.725	1.883.664	1.883.664

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	40.250.043	47.868.399	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	865.015.402	894.052.300	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	--	Seviye 3	İndirgenmiş nakit akımlarına dayalı fiyatlandırma modeli

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlendirilmesi, kullanılan gerçeğe uygun değer seviyelerine göre farklı tekniklerle gerçekleştirilmiştir. Seviye 1 kapsamında yer alan finansal varlıklar, raporlama dönemi sonunda aktif olarak işlem gördükleri piyasalarda kote edilen borsa fiyatları esas alınarak değerlendirilmiştir. Seviye 3 kapsamında sınıflandırılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ise indirgenmiş nakit akımları ve benzer şirket çarpan analizi yöntemlerinin birlikte kullanılması suretiyle belirlenmiştir. Bu yöntemler, piyasa bazlı gözlemlenebilir girdilerin sınırlı olduğu durumlarda kullanılan, piyasa katılımcılarının varsayımlarına dayalı modelleri içermektedir.

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	905.265.445	--	--
- Hisse senetleri	40.250.043	--	--
- Yatırım fonları	865.015.402	--	--
31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	941.920.699	--	--
- Hisse senetleri	47.868.399	--	--
- Yatırım fonları	894.052.300	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 26 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Mart 2025: 20 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 130.637.270 TL’dir (31 Mart 2025: 104.679.586 TL) (Dipnot 17).