

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklığı'nın ("Grup") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı "(SBDS)" 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Okan ÖZ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Ağustos 2025

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-39

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	41.082.936	33.007.098
Finansal Yatırımlar	6	202.902.378	144.233.105
Ticari Alacaklar	7	363.664.681	276.793.816
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	340.862.476	274.472.186
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	22.802.205	2.321.630
Stoklar		13.942.310	4.262.764
Diğer Alacaklar	8	79.719.340	131.211.961
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	78.353.520	129.618.405
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.365.820	1.593.556
Peşin ödenmiş giderler	10	6.227.553	15.412.479
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	63.582
Diğer Dönen Varlıklar		364.676	190.831
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		707.903.874	605.175.636
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	7	4.759.783.408	5.553.426.383
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	4.759.783.408	5.553.426.383
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar	4	-	31.933.310
Maddi Duran Varlıklar	12	53.867.682	46.735.300
Kullanım hakkı varlıkları	11	25.861.378	27.289.722
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	8.377.602	8.856.905
Peşin ödenmiş giderler	10	2.425.569	3.059.914
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		4.850.315.639	5.671.301.534
TOPLAM VARLIKLAR		5.558.219.513	6.276.477.170

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	5.583.835	5.837.315
Ticari Borçlar	7	29.280.743	13.961.974
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		29.280.743	13.961.974
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	811.294	5.992.092
Diğer Borçlar	8	76.502.456	103.338.455
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	15.584.563	73.258.959
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	60.917.893	30.079.496
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	22.896.477	14.702.503
Kısa vadeli Karşılıklar	14	2.261.885	2.484.153
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.261.885	2.484.153
Ertelenmiş Gelirler	10	1.601.517	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		138.938.207	146.316.492
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11	13.614.238	13.095.853
Uzun Vadeli Karşılıklar		72.517.167	34.783.323
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	3.427.608	3.118.663
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	14	69.089.559	31.664.660
Ertelenmiş Gelirler	10	2.132.151	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	1.464.672.519	1.675.928.647
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.552.936.075	1.723.807.823
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.691.874.282	1.870.124.315
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.863.448.463	4.403.432.393
Ödenmiş Sermaye	15	88.000.000	88.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	140.942.671	140.942.671
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir		(103.040)	(103.040)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(103.040)	(103.040)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	52.909.678	31.674.746
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	15	4.029.559.164	3.462.269.595
Net Dönem Karı / (Zararı)		(447.860.010)	680.648.421
Kontrol gücü olmayan paylar		2.896.768	2.920.462
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.866.345.231	4.406.352.855
TOPLAM KAYNAKLAR		5.558.219.513	6.276.477.170

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2024
	Notlar				
Hasılat	16	537.486.766	236.025.028	1.427.806.066	1.260.194.678
Satışların Maliyeti (-)		(75.997.119)	(48.310.941)	(17.812.555)	(9.378.821)
Brüt Kar		461.489.647	187.714.087	1.409.993.511	1.250.815.857
Genel Yönetim Giderleri (-)	17, 18	(195.235.224)	(100.022.181)	(185.545.689)	(92.752.985)
Pazarlama Giderleri (-)	17, 19	(76.531.103)	(21.693.266)	(24.020.043)	(10.708.623)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		64.281.753	27.441.970	193.503.569	87.074.267
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(26.450.110)	20.868.728	(1.114.642)	(1.104.270)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		227.554.963	114.309.338	1.392.816.706	1.233.324.246
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ Zararlarından Paylar	4	(3.504.288)	--	(1.726.374)	(5.735.538)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		19.109.833	16.864.748	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		243.160.508	131.174.086	1.391.090.332	1.227.588.708
Finansman Gelirleri		15.899.177	6.330.544	11.240.477	4.212.349
Finansman Giderleri (-)		(3.334.865)	(1.643.099)	(3.053.509)	(1.347.967)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	23	(870.650.062)	(318.885.974)	(1.108.223.018)	(419.943.106)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(614.925.242)	(183.024.443)	291.054.282	810.509.984
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		167.041.538	42.524.893	(103.666.416)	(279.532.680)
Dönem Vergi Gideri	20	(44.214.590)	(5.767.850)	(65.431.587)	(44.126.197)
Ertelenmiş Vergi Geliri	20	211.256.128	48.292.743	(38.234.829)	(235.406.483)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(447.883.704)	(140.499.550)	187.387.866	530.977.304
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(447.883.704)	(140.499.550)	187.387.866	530.977.304
Net dönem karının dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		(23.694)	230.432	98.898	155.817
Ana ortaklık payları		(447.860.010)	(140.729.982)	187.288.968	530.821.487
		(447.883.704)	(140.499.550)	187.387.866	530.977.304

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2023
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(447.883.704)	(140.499.550)	187.387.866	530.977.304
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	--	--	--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	--	--	--	--
<i>Dönem Vergi Gideri/Geliri</i>	--	--	--	--
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	(447.883.704)	(140.499.550)	187.387.866	530.977.304
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(23.694)	230.432	98.898	155.817
Ana Ortaklık Payları	(447.860.010)	(140.729.982)	187.288.968	530.821.487
	(447.883.704)	(140.499.550)	187.387.866	530.977.304

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	Birikmiş Karlar / (Zararlar)		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)			
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	88.000.000	140.942.671	16.167.021	(103.040)	1.877.952.292	1.692.293.658	3.815.252.602	1.773.096	3.817.025.698
Transferler	-	-	-	-	1.692.293.658	(1.692.293.658)	-	-	-
Kar dağıtımı	-	-	15.507.725	-	(107.976.355)	-	(92.468.630)	-	(92.468.630)
Bağlı ortaklık sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	789.349	789.349
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net	-	-	-	-	-	187.288.968	187.288.968	98.898	187.387.866
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	187.288.968	187.288.968	98.898	187.387.866
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	88.000.000	140.942.671	31.674.746	(103.040)	3.462.269.595	187.288.968	3.910.072.940	2.661.343	3.912.734.283
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	88.000.000	140.942.671	31.674.746	(103.040)	3.462.269.595	680.648.421	4.403.432.393	2.920.462	4.406.352.855
Transferler	-	-	21.234.932	-	659.413.489	(680.648.421)	-	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	(92.123.920)	-	(92.123.920)	-	(92.123.920)
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net	-	-	-	-	-	(447.860.010)	(447.860.010)	(23.694)	(447.883.704)
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	(447.860.010)	(447.860.010)	(23.694)	(447.883.704)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	88.000.000	140.942.671	52.909.678	(103.040)	4.029.559.164	(447.860.010)	3.863.448.463	2.896.768	3.866.345.231

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2024
Notlar			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		122.514.458	50.907.370
Dönem karı / (zararı), net		(447.883.704)	187.387.866
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		(447.883.704)	187.387.866
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		729.176.703	106.667.318
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11, 12, 13	14.882.892	10.320.733
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		38.685.722	(4.394.416)
- Kıdem tazminatı karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler	14	1.483.091	2.055.782
- İzin karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	14	(222.268)	1.712.255
- Yönetim ücreti iade karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	37.424.899	(8.162.453)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile ilgili düzeltmeler		(2.245.084)	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(15.899.177)	(11.240.477)
Başarı Primlerine İlişkin Düzeltmeler		-	(1.101.634.330)
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(167.041.538)	103.666.416
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen iştiraklerin karlarındaki paylar	4	3.504.288	1.726.374
Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	4	(13.360.462)	-
Parasal Kayıp (Kazanç)		870.650.062	1.108.223.018
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(137.965.267)	(227.483.244)
Finansal Yatırımlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(79.281.699)	(83.113.442)
Ticari Alacaklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(137.835.422)	(209.080.328)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		(117.023.062)	(208.190.155)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(20.812.360)	(890.173)
Stoklardaki Artış ile ilgili düzeltmeler		(9.679.546)	(4.171.311)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		17.314.082	3.192.947
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Azalış ile İlgili Düzeltmeler		71.517.318	65.688.890
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		143.327.732	66.571.940
Vergi Ödemeleri		(36.020.616)	(26.385.510)
Alınan faizler		15.899.177	11.240.477
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(691.835)	(519.537)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		(12.147.519)	(26.090.932)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	12	4.749.698	-
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12, 13	(16.897.217)	(26.090.932)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		(97.574.039)	(5.449.065)
Bağlı ortaklık sermaye artışı		-	789.349
Ödenen Kiralar		(5.450.119)	(6.238.414)
Ödenen temettüleri		(92.123.920)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		12.792.900	19.367.373
D. Nakit ve Nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp etkisi		(4.717.062)	(4.036.914)
NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		8.075.838	15.330.459
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	33.007.098	20.357.841
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	5	41.082.936	35.688.300

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu 30 adet gayrimenkul yatırım fonu, 46 adet girişim sermayesi yatırım fonu, 19 adet menkul kıymet yatırım fonu bulunmaktadır. Ayrıca sadece yöneticiliğini yapmış olduğu 1 adet girişim sermayesi yatırım fonu, 1 adet gayrimenkul yatırım fonu bulunmaktadır ve 2 adet emeklilik fonu bulunmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 64'dür. (31 Aralık 2024: 67).

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

Hissedarlar	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	%100,00	88.000.000	-	-
Caner Bingöl (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Ali Ergin (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Emre Çamlıbel (*)	%0,00	-	%18,80	16.544.000
Alim Telci (*)	%0,00	-	%3,00	2.640.000
ALT Capital Holding A.Ş.	%0,00	-	%3,00	2.640.000
Toplam	%100	88.000.000	%100	88.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		140.942.671		140.942.671
Ödenmiş sermaye		228.942.671		228.942.671

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

Şirket Adresi:

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

1 Ocak – 30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") esas alınmıştır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem konsolide finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yılsonu konsolide finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup'un geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Konsolide Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

Ayrıca konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, bazı finansal araçların gerçeğe uygun değer gösterimi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

Konsolide Finansal tabloların onaylanması:

30 Haziran 2025 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları 25 Ağustos 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide Finansal tabloların hazırlanış şekli (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Bu çerçevede 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç Yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Haziran 2025	3.132,17	1,00000	% 220
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674	% 291
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049	% 324

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide Finansal tabloların hazırlanış şekli (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Konsolide Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide finansal tablolar

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

Karşılaştırmalı tutarlar

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide Finansal tabloların hazırlanış şekli (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

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

(*) Şirketin bağlı ortaklıklarından Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessese A.Ş.'nin sermayesinin %40'ını temsil eden her biri 1,50 TL toplam 6.000.000 Türk Lirası nominal değerinde 4.000.000 adet nama yazılı payı, 6.000.000 TL fiyattan RE PIE Yatırım Holding A.Ş.'ye satılmış olup T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan onay beklemektedir. %50'sini temsil eden paylar ise 9.900.000 TL fiyat ile Fintag Yazılım Danışmanlık A.Ş.'ye satılmış ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan onay beklemektedir.

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

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

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

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

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide Finansal tabloların hazırlanış şekli (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

İştirak

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

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

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

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

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli (devamı)

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler)

Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler</i>
TFRS 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrik referanslı sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Birikimli başarı prim tahakkukları	4.759.783.408	5.553.426.383
Alıcılar	340.862.476	274.472.186
Toplam	5.100.645.884	5.827.898.569

a) Alıcılar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden elde edilen birikimli başarı prim tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Re-Pie Artnouve GSF	1.728.517.590	2.016.729.411
Re-Pie Avrupa Stratejik GYF	983.090.557	1.147.010.393
Re-Pie Atış Invest Downtown Avm GYF	484.123.421	564.845.824
Re-Pie Colendi GSYF	322.921.172	376.764.824
Re-Pie Iot Tech GSYF	400.501.217	467.280.511
Re-Pie Anadolu Stratejik GYF	204.774.461	238.918.412
Re-Pie Embedded GSYF	190.246.967	221.968.614
Re-Pie Arf GSYF	124.456.720	145.208.547
Re-Pie Avrasya Stratejik GYF	51.504.237	60.092.018
Re-Pie Binbin GSYF	35.490.977	41.408.718
Re-Pie Perakende Teknolojileri GSYF	71.553.663	83.484.471
Re-Pie Teknoloji GSYF	50.298.137	58.684.813
Re-Pie Downtown Ofis GYF	21.836.307	25.477.278
Re-Pie İkas Games GSYF	19.739.743	23.031.134
Re-Pie Eeasycap GSYF	8.837.823	10.311.435
Re-Pie Birinci Karma Teknoloji GSYF	18.796.801	21.930.967
Re-Pie Getir GSYF	17.641.359	20.582.867
Re-Pie İkinci Karma GSYF	17.424.246	20.329.553
Re-Pie Anatolia GSYF	1.846.433	2.154.306
Re-Pie Fırsat GYF	2.657.337	3.100.420
Re-Pie İzmir Tarihi Kemeraltı GYF	2.691.599	3.140.394
Re-Pie Startup-1 GSYF	832.641	971.473
Toplam	4.759.783.408	5.553.426.383

Alacakların altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacaklar, başarı primlerinden oluşmaktadır. Söz konusu başarı primi ilgili fonların borçlar kaleminde kurucuya ödenmek üzere takip edilmekte olup, aylık enflasyon oranına göre reeskont edilerek karşılık tutarı güncellenmektedir. Kurucuya ödeme, fon bazında nakit akışı uygun olan fonlardan birikmiş alacağın %3'ü olmak üzere ilgili fondaki gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırımı satışından hesaplanan oran ve tutarda tahsil edilmektedir. Fonların itfası durumunda, birikmiş karşılığın tamamı fonlardan tahsil edilmektedir.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) Ticari alacaklar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Arf GYF	135.395.616	111.452.895
Colendi GSYF	4.572.922	16.398.686
Iot Tech GSYF	29.915.201	9.154.242
Modanisa GSYF	12.933.388	14.097.215
Getir GSYF	8.191.354	7.021.283
Turkcell Yeni GSYF	2.184.938	1.489.738
Perakende GSYF	1.600.798	10.833.916
Avrupa Stratejik GYF	3.497.680	3.834.392
Altun Capital GSYF	11.789.814	6.669.295
Easycep GSYF	896.279	1.134.191
Anadolu Stratejik GYF	1.018.249	6.453.427
Dördüncü Karma GSYF	893.598	402.426
Dicle GYF	3.863.536	719.547
Teknoloji GSYF	6.716.248	3.390.891
Birinci Karma GSYF	560.584	534.880
Avrasya Stratejik GYF	5.236.457	1.710.907
Biyoteknoloji GSYF	7.297.107	2.074.181
İkinci Finberg GSYF	927.245	1.003.883
Atar GYF	21.000	2.281.543
Finberg GSYF	23.667	154.930
Binbin GSYF	8.693.046	934.571
Birinci Değişken YF	281.289	313.711
Üçüncü Finberg GSYF	246.581	250.248
Fırat GYF	5.225.842	3.745.211
Levent GYF	499.272	251.237
Birinci Serbest YF	1.618.697	237.442
Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	68.242	152.459
Atış İnvest Down Town Avm Gyf	4.093.811	2.412.108
Nef Gayrimenkul Yatırım Fonu	173.750	18.959
Siber Güvenlik Gsyf	307	11.678
Novada Urfa GYF	136.846	174.596
Asya Stratejik GYF	14.978	17.432
Milenyum GYF	25.060	44.440
Anatolia GSYF	129.757	27.547
Trakya GYF	166.616	29.178
Startup-1 GSYF	328.403	229.331
Turesif GYF	34.105	39.858
Yıldız GYF	1.462	1.657
Neva GYF	1.462	1.657
Üçüncü Karma GSYF	1.462	1.657
Sekizinci Karma GSYF	1.462	1.657
Qinvest Pys Gelir Paylaşımı	105.702	128.393
Smartgum GSYF	1.190.470	580.552
Dokuzuncu Karma GSYF	151.049	146.346
Sampaş GYF	350.285	426.673
ACE Games GSYF	714.644	1.124.306
Meriç GYF	41.985	60.241
Webrazzi Web3 GSYF	1.050.010	-
Birinci Katılım Serbest Fonu	9.153	23.074
Payporter GSYF	91.898	98.306
Downtown Ofis GYF	652.966	860.126

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) Ticari alacaklar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir (devamı) :

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Artnouve GSYF	4.821.989	11.345.605
İkinci Değişken Fon	729.658	111.980
İzmir Tarihi Kemeraltı GYF	64.533	70.999
Zincir Mağazacılık GSYF	13.386.736	10.923.367
Fiba GYF	952.300	237.580
Kolektif House GSYF	2.203.898	3.296.214
Secondary GSYF	27.491.285	24.841.977
İkinci Hisse Senedi Serbest Fon	413.641	350.858
Tarım Teknolojileri GSYF	169.244	46.986
Perakende Teknolojileri GSYF	2.916.275	1.728.938
Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon	463.344	90.293
Katılım Karma GSYF	48.782	38.474
Embedded GSYF	2.457.075	540.886
Altın Katılım Fonu	56.495	50.242
Emlak Katılım Yeni Evim GYF	3.980	40.471
Downtown Otel GYF	804	13.170
Göksü GYF	554.040	512.019
Efor Gayrimenkul Yatırım Fonu	561.896	676.441
Hedef GYF	368.704	409.178
Akıllı Şehirler GSYF	961.040	149.697
Ayaz GYF	-	367.006
Seyhan GYF	155.796	60.535
Dördüncü Hisse Senedi Serbest Fon	690.571	260.238
İkas GSYF	1.211.361	1.279.470
Beşinci Hisse Senedi Serbest Fon	74.048	66.848
Proptech Teknolojileri Serbest Fon	10.874.949	1.182.678
Birinci Serbest Döviz Fon	286.481	142.652
MG Özel GSYF	273.371	61.500
Elektrik Teknolojileri GSYF	974.736	548.062
Tuna GYF	126.795	128.591
Burgaz GYF	-	152.342
Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon	230.219	277.751
Re-Pie PYŞ Birinci GYF	50.351	-
Re-Pie PYŞ İkinci GYF	305	-
Re-Pie PYŞ Üçüncü GYF	228	-
Re-Pie PYŞ Space GSYF	59.112	-
Re-Pie PYŞ Algoritmik Stratefiler Serbest Fon	507.993	-
Toros GYF (RTO)	3	9.089
Sonne GYF (RSO)	234	51.961
Smart GYF (RSM)	248	51.735
Teknoloji Değişken Fon	8.237	6.335
Onuncu Karma GSYF	1.581.618	402.897
Elektrikli Araçlar GSYF	118.264	6.565
Hisse Senedi Serbest TL Fon	6.919	6.153
Birinci Para Piyasası TL Fonu	1.020.258	750.138
Larinda Smart Enerji Teknolojileri GSYF	2.686	3.084
Onbirinci Karma GSYF	252.865	19.988
Onikinci Karma GSYF	26.178	3.031
Mono GYF	14.454	1.040
Re-Pie PYŞ Birinci Borçlanma Araçları TL Fonu	38.203	-
Re-Pie PYŞ Birinci Hisse Senedi TL Fonu	4.469	-
Re-Pie PYŞ Para Piyasası Katılım TL Fon	9.513	-
Toplam	340.862.476	274.472.186

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan alacaklar	24.087.971	10.776.967
Ortaklardan alacaklar	54.265.549	118.841.438
Toplam	78.353.520	129.618.405

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) Diğer alacaklar ve borçlar altında sınıflanan ilişkili şirketlerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Re-Pie Fonlar - alacaklar	24.087.971	10.776.967
Toplam	24.087.971	10.776.967

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	-	55.757.869
Re-Pie Fonlar - borçlar	440.563	-
Doğan Burda Dergi Yay. Ve Paz. A.Ş.	15.144.000	17.501.090
Toplam	15.584.563	73.258.959

d) Diğer alacaklar altında sınıflanan ortaklardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Caner Bingöl (*)	16.611.739	42.817.092
Mehmet Ali Ergin (*)	12.183.314	38.819.896
Mehmet Emre Çamlıbel (*)	17.901.509	30.283.716
Alim Telci (*)	1.318.549	2.288.087
Alt Capital Holding A.Ş.	3.070.438	4.632.647
Re Pie Yatırım Holding A.Ş.	3.180.000	-
Toplam	54.265.549	118.841.438

(*) 30 Haziran 2025 itibarıyla bu alacaklara ait 14.383.905 TL tutarında adet geliri Finansman Gelirleri altında sınıflanmıştır.

Şirket, % 45,51 faiz ile ortaklarına borç vermiştir (31 Aralık 2024: % 60,36).

e) Şirket, üst düzey yönetici olarak Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile Genel Müdür'ü tanımlamıştır. 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve diğer menfaatler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	25.093.684	24.980.328
Toplam	25.093.684	24.980.328

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Re-Pie Fonlar - Pörtföy Yönetim Ücretleri (Not 16)	461.061.291	308.265.915
Re-Pie Fonlar - Performans Ücretleri (Not 16)	-	1.101.634.330
Toplam	461.061.291	1.409.900.245

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
	31 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bağlı Ortaklık						
Goldtag Döviz ve Kıymetli Maden Yetkili Müessesesi A.Ş.	% 10	% 10	(23.694)	98.898	2.896.768	2.920.462

b) İştirakler

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*)	-	31.933.310
Toplam	-	31.933.310

2 Nisan 2025 tarihinde Grup, bağlı ortaklığı olmayan, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen Colendi Menkul Değerler A.Ş.'deki %27,73 oranındaki paylarını elden çıkarmıştır.

Finansal durum tablosunda taşınan değerın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış	31.933.310	39.145.318
İştirak kar zararındaki paylar	(3.504.288)	(12.938.610)
İştirak sermaye artışı	-	5.726.602
İştirak satışı	(28.429.022)	-
Kapamış	-	31.933.310

	30 Haziran 2025
Satış bedeli	41.789.484
Satış tarihi itibarıyla defter değeri	28.429.022
İştirak satış karı	13.360.462

Satıştan doğan 13.360.462 TL tutarındaki kazanç, 30 Haziran 2025 dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kasa	21.576.775	19.683.093
Bankalar	16.209.697	13.118.880
- Vadeli Mevduatlar (*)	3.610.976	2.019.949
- Vadesiz Mevduatlar	12.598.721	11.098.931
Diğer hazır değerler	3.296.464	205.125
Toplam	41.082.936	33.007.098

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda nakit ve nakit benzerlerinde gösterilen mevduatlar üzerinde blokeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Vadesiz hesaplardan oluşmakta olup blokeli mevduat bulunmamaktadır).

(*) Vadesi 92 günden kısa TL vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fonlar	Maliyet	30 Haziran 2025	
		Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Re-Pie Artnouve GSYF	67.486.030	87.848.595	87.848.595
Re-Pie Birinci Karma GSYF	8.498.563	10.345.863	10.345.863
Re-Pie Startup-1 GSYF	1.572.149	3.753.472	3.753.472
RFT İkinci Karma Fon	899.997	2.469.047	2.469.047
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie GYF	490.835	2.275.518	2.275.518
Re-Pie Arf Gsyf	4.126.365	5.603.668	5.603.668
Re-Pie Modanisa GSYF	3.704.249	4.370.392	4.370.392
Re-Pie Getir GSYF	136.083	72.251	72.251
Re-Pie Avrasya Stratejik GYF	140.906	181.470	181.470
Fiba Portföy Re-Pie GYF	108.437	109.516	109.516
Re-Pie Ace Games GSYF	6.598.437	6.864.171	6.864.171
Re-Pie Binbin GSYF	2.510.169	4.826.887	4.826.887
Re-Pie Iot Tech. GSYF	9.680.169	11.129.643	11.129.643
Re-Pie Colendi GSYF	34.470.862	35.256.435	35.256.435
Re-Pie Teknoloji GSYF	3.573.147	4.088.984	4.088.984
Re-Pie Perakende GSYF	282.433	573.649	573.649
Re-Pie Dokuzuncu Karma GSYF	1.617.282	1.729.960	1.729.960
Re-Pie Perakende Teknolojileri GSYF	2.164.691	2.178.913	2.178.913
Re-Pie Embedded GSYF	612.500	829.411	829.411
Re-Pie Zincir Mağazacılık GSYF	182.017	174.362	174.362
Re-Pie PYŞ. Onbirinci Karma GSYF	9.998.968	9.958.544	9.958.544
Re-Pie PYŞ. İkas GSYF	1.999.969	1.998.468	1.998.468
Re-Pie PYŞ. Easycep GSYF	4.411.045	4.474.967	4.474.967
Re-Pie PYŞ. Fırsat GYF	1.794.485	1.788.186	1.788.186
Re-Pie Birinci Karma Teknoloji GSYF	7	6	6
Toplam	167.059.795	202.902.378	202.902.378
Hisse Senedi	-	-	-
Toplam	167.059.795	202.902.378	202.902.378

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan fonlar	Maliyet	31 Aralık 2024	
		Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Re-Pie Artnouve GSYF	30.809.794	56.542.316	56.542.316
Re-Pie Birinci Karma GSYF	5.178.901	11.573.654	11.573.654
Re-Pie Startup-1 GSYF	2.198.975	5.205.367	5.205.367
RFT İkinci Karma Fon	1.050.062	1.188.564	1.188.564
Qinvest Porföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie GYF	572.557	2.654.520	2.654.520
Re-Pie Arf Gsyf	350.681	1.979.581	1.979.581
Re-Pie Modanisa GSYF	3.901.853	4.679.681	4.679.681
Re-Pie Getir GSYF	158.774	82.451	82.451
Re-Pie Avrasya Stratejik GYF	161.175	177.379	177.379
Fiba Portföy Re-Pie GYF	133.978	141.643	141.643
Re-Pie Ace Games GSYF	3.212.223	3.497.503	3.497.503
Re-Pie Binbin GSYF	1.823.828	1.492.195	1.492.195
Re-Pie Iot Tech. GSYF	2.333.684	4.005.753	4.005.753
Re-Pie Colendi GSYF	3.500.653	3.527.272	3.527.272
Re-Pie Teknoloji GSYF	2.710.515	3.300.053	3.300.053
Re-Pie Perakende GSYF	329.526	349.400	349.400
Re-Pie Dokuzuncu Karma GSYF	376.899	494.253	494.253
Re-Pie Zincir Mağazacılık GSYF	212.366	196.997	196.997
Toplam	59.016.444	101.088.582	101.088.582
Hisse Senedi	6.590.063	43.144.523	43.144.523
Toplam	65.606.507	144.233.105	144.233.105

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sözleşmeler uyarınca ilişkili taraflardan gelir tahakkukları (Not 3) (*) UV	4.759.783.408	5.553.426.383
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	340.862.476	274.472.186
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	22.802.205	2.321.630
Toplam	5.123.448.089	5.830.220.199

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

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar	29.280.743	13.961.974
Toplam	29.280.743	13.961.974

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ortaklardan alacaklar (Not 3) (*)	54.265.549	118.841.438
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 3)	24.087.971	10.776.967
Diğer alacaklar	1.365.820	1.593.556
Toplam	79.719.340	131.211.961

(*) Şirket, % 45,51 faiz ile ortaklarına borç vermiştir (31 Aralık 2024: % 60,36)

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer borçlar (Not 3)	15.584.563	73.258.959
Ödenecek vergi ve fonlar	17.410.421	18.890.735
Diğer borçlar	43.507.472	11.188.761
Toplam	76.502.456	103.338.455

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	811.294	5.992.092
Toplam	811.294	5.992.092

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	911.320	8.282.315
Gelecek aylara ait diğer giderler	2.116.201	2.717.880
Bilgi sistemleri teknolojileri destek giderleri	885.561	1.626.786
Verilen iş avansları	302.346	1.615.687
Özel sağlık sigortası giderleri	1.536.520	480.838
Aidat ve üyelik giderleri	381.105	578.718
Personele verilen iş avansları	94.500	110.255
Toplam	6.227.553	15.412.479
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	2.416.672	1.007
Aidat ve üyelik giderleri	--	3.058.907
Diğer giderler	8.897	--
Toplam	2.425.569	3.059.914

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait gelirler	1.601.517	--
Toplam	1.601.517	--

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait gelirler	2.132.151	--
Toplam	2.132.151	--

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA İŞLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2025
Binalar	35.650.165	1.609.580	-	37.259.745
Taşıtlar	15.332.883	4.105.444	(2.117.399)	17.320.928
Toplam	50.983.048	5.715.024	(2.117.399)	54.580.673
Eksi: Birikmiş amortisman				
Binalar	11.535.638	4.015.017	-	15.550.655
Taşıtlar	12.157.688	3.128.351	(2.117.399)	13.168.640
Toplam	23.693.326	7.143.368	(2.117.399)	28.719.295
Kullanım hakkı varlıkları, net	27.289.722			25.861.378

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2024
Binalar	27.399.552	2.236.133	-	29.635.685
Taşıtlar	9.306.130	-	-	9.306.130
Toplam	36.705.682	2.236.133	-	38.941.815
Eksi: Birikmiş amortisman				
Binalar	4.633.676	3.088.143	-	7.721.819
Taşıtlar	5.385.706	1.539.370	-	6.925.076
Toplam	10.019.382	4.627.513	-	14.646.895
Kullanım hakkı varlıkları, net	26.686.300			24.294.920

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama yükümlülükleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kiralama yükümlülüklerinin dağılımı	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli	13.614.238	13.095.853
Kısa vadeli	5.583.835	5.837.315
Toplam	19.198.073	18.933.168

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2025
Taşıtlar	19.453.597	-	(3.622.212)	15.831.385
Demirbaşlar	20.851.550	4.207.850	-	25.059.400
Özel Maliyetler	33.102.430	12.642.626	-	45.745.056
Toplam	73.407.577	16.850.476	(3.622.212)	86.635.841
Birikmiş Amortisman (-)				
Taşıtlar	7.621.591	1.489.715	(1.117.598)	7.993.708
Demirbaşlar	9.905.173	2.071.995	-	11.977.168
Özel Maliyetler	9.145.513	3.651.770	-	12.797.283
Toplam	26.672.277	7.213.480	(1.117.598)	32.768.159
Net Defter Değeri	46.735.300			53.867.682

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2024
Taşıtlar	15.520.769	3.932.829	-	19.453.598
Demirbaşlar	17.798.085	2.455.445	-	20.253.530
Özel Maliyetler	10.494.753	19.702.658	-	30.197.411
Toplam	43.813.607	26.090.932	-	69.904.539
Birikmiş Amortisman (-)				
Taşıtlar	3.683.691	1.666.128	-	5.349.819
Demirbaşlar	6.392.619	1.653.942	-	8.046.561
Özel Maliyetler	4.163.909	1.876.256	-	6.040.165
Toplam	14.240.219	5.196.326	-	19.436.545
Net Defter Değeri	29.573.388		-	50.467.994

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	30 Haziran 2025
Haklar	10.719.525	46.741	10.766.266
Toplam	10.719.525	46.741	10.766.266
Birikmiş Amortisman (-)			
Haklar	1.862.620	526.044	2.388.664
Toplam	1.862.620	526.044	2.388.664
Net Defter Değeri	8.856.905		8.377.602

Maliyet	1 Ocak 2024	Giriş	30 Haziran 2024
Haklar	10.576.576	-	10.576.576
Toplam	10.576.576	-	10.576.576
Birikmiş Amortisman (-)			
Haklar	825.152	496.894	1.322.046
Toplam	825.152	496.894	1.322.046
Net Defter Değeri	9.751.424		9.254.530

14. KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılıkları	2.261.885	2.484.153
Toplam	2.261.885	2.484.153

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	3.427.608	3.118.663
Toplam	3.427.608	3.118.663

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yönetim ücreti iade karşılığı	69.089.559	31.664.660
Toplam	69.089.559	31.664.660

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

Hissedarlar	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	%100,00	88.000.000	-	-
Caner Bingöl (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Ali Ergin (*)	%0,00	-	%37,60	33.088.000
Mehmet Emre Çamlıbel (*)	%0,00	-	%18,80	16.544.000
Alim Telci (*)	%0,00	-	%3,00	2.640.000
ALT Capital Holding A.Ş.	%0,00	-	%3,00	2.640.000
Toplam	%100	88.000.000	%100	88.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		140.942.671		140.942.671
Ödenmiş sermaye		228.942.671		228.942.671

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

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 52.909.678 TL (31 Aralık 2024: 31.674.746 TL) tutarında yasal yedek ve 4.029.559.164 TL (31 Aralık 2024: 3.462.269.595 TL) tutarında geçmiş yıl karları bulunmaktadır.

Grup'un geçmiş yıllar karları 4.029.559.164 TL olup bu bakiyenin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10 uncu maddesine eklenen (g) bendi ile VUK'un 325/A maddesine göre girişim sermayesi fonu olarak ayrılan 85.786.361 TL'si kurumlar vergisi beyannamesi üzerinde ayrıca gösterilmek şartıyla kurum kazancından indirim konusu yapılabileceğinden kısıtlı rezerv konumundadır.

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

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Sermaye düzeltmesi farkları	99.362.093	140.942.671	(41.580.578)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	47.503.810	52.909.678	(5.405.868)
	146.865.903	193.852.349	(46.986.446)

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

16. HASILAT

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Portföy işletmeciliği faaliyetinden elde edilen gelirler	461.061.291	308.265.915
Portföy yönetimi başarı prim geliri	-	1.101.634.330
Altın ve döviz satım hizmet gelirleri	76.425.475	17.905.821
Toplam	537.486.766	1.427.806.066

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Genel yönetim giderleri	195.235.224	185.545.689
Pazarlama giderleri	76.531.103	24.020.043
Toplam	271.766.327	209.565.732

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Personel giderleri	128.742.837	121.872.642
Danışmanlık giderleri	21.695.159	14.548.241
Temsil ve ağırlama giderleri	2.980.090	2.715.098
Seyahat giderleri	3.816.974	3.788.700
Amortisman ve itfa payları	14.882.892	10.320.733
Kira giderleri	3.500.484	5.527.393
Ofis giderleri	5.232.392	4.981.836
Vergi, resim ve harçlar	2.022.598	1.553.246
Aidat giderleri	359.788	556.258
Reklam giderleri	-	1.712
Bağış ve yardımlar	-	8.509.632
Diğer giderler	12.002.010	11.170.198
Toplam	195.235.224	185.545.689

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

19. PAZARLAMA GİDERLERİ

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Komisyon giderleri	65.978.467	11.544.991
Pazarlama ve reklam giderleri	10.552.636	12.475.052
Toplam	76.531.103	24.020.043

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Kurumların en az 2 yıl aktifte bulundurululan taşınmazların satış kazançlarında Kurumlar Vergisi istisnası (Kurumlar Vergisi Kanunu 5/1-e) yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak Kanun yayımlandığı tarihinden önce edinilen taşınmazlar için (15 Temmuz 2023 tarihinden önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazlar için), elde edilen kazançlarda istisna oranı %25 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi genel oranı % 20'den % 25'e; Finansal kurumlarda Kurumlar vergisi oranı ise %25 'den %30'a yükseltilmiştir. Söz konusu madde 1 Ekim 2023 (3. Geçici Vergi Dönemi) tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

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

2025 yılından itibaren %10 oranında uygulanmak üzere yerel Asgari kurumlar vergisi kanunlaşmıştır. Yurtiçi asgari kurumlar vergisi kısaca, kurumların vergiye esas finansal tabloları (küresel Asgari kurumlar vergisi için uluslararası muhasebe standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolar üzerinde 2024 yılından itibaren en az %15 oranında aranırken; yerel Asgari kurumlar vergisi vergiye esas mali tablolardan 2025 yılından itibaren en az %10 oranında aranmaktadır) üzerinden genel vergi kuralları çerçevesinde hesapladığı kurumlar vergisinin kanunda belirtilen indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olmaması, az olması durumunda %10'a tamamlanması esasına dayanmaktadır. Kanunu'nun yürürlük tarihi olan 2 Ağustos 2024 tarihi öncesinde alınan teşvik belgelerindeki (bu belgeler kapsamında bu tarihten sonra yapılan revizyonlar kapsamında yapılan yatırımlar hariç) yatırıma katkı tutarlarının kullanılması nedeniyle ilgili hesap döneminde alınmayan vergi, hesaplamada indirilecek ve ödenmesi gereken yurt içi asgari kurumlar vergisi belirlenecektir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici farklar için %30 ertelenmiş vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %30).

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	5.689.493	1.706.848	5.602.815	1.680.845
Diğer	35.556.306	10.665.466	70.575.687	21.172.706
İştirak değerlemesi	-	-	7.496.815	2.249.044
Ertelenen vergi varlıkları		12.372.314		25.102.595
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Finansal varlıkların değerlemesi	-	-	(38.161.709)	(11.448.513)
Kullanım hakkı varlıkları	(6.663.305)	(1.998.992)	(8.356.554)	(2.506.966)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman farkları	(11.454.217)	(3.436.306)	(11.296.191)	(3.388.857)
Gelir tahakkukları	(4.766.589.459)	(1.429.976.838)	(5.612.289.686)	(1.683.686.906)
Gider tahakkuku ve ertelenmiş gelir düzeltmesi	(138.775.658)	(41.632.697)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(1.477.044.833)		(1.701.031.242)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(1.464.672.519)		(1.675.928.647)

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Dönem Vergi Gideri	(44.214.590)	(65.431.587)
Ertelenmiş Vergi Geliri	211.256.128	(38.234.829)
Vergi gideri, net	167.041.538	(103.666.416)

30 Haziran 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Dönem başı açılış bakiyesi	(1.675.928.647)	(1.459.092.439)
Kar veya zararda muhasabeleştirilen ertelenmiş vergi	211.256.128	(38.234.829)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(1.464.672.519)	(1.497.327.268)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergi karşılığı	44.214.590	92.916.714
Peşin ödenen vergi	(21.318.113)	(78.214.211)
Toplam	22.896.477	14.702.503

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ / ZARAR

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Dönem net zararı	(447.883.704)	187.387.866
Toplam hisse adedi	88.000.000	88.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş (zarar) / kazanç (TL)	(5,09)	2,13

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal araçlar (devamı)

Kredi riski (devamı)

Grup'un 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla finansal araçların maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer Hazır
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	5.100.645.884	22.802.205	78.353.520	1.365.820	16.209.697	3.296.464
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.100.645.884	22.802.205	78.353.520	1.365.820	16.209.697	3.296.464
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal araçlar (devamı)

Kredi riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araçların maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer Hazır
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	5.827.898.569	2.321.630	129.618.405	1.593.556	13.118.880	205.125
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.827.898.569	2.321.630	129.618.405	1.593.556	13.118.880	205.125
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçlar (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Şirket'in herhangi bir kredi yükümlülüğü bulunmadığından herhangi bir faiz riski bulunmamaktadır.

Likidite riski

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

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır:

Beklenen vadeler	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı		3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
	Defter Değeri	(=I+II+III+IV)			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	29.280.743	29.280.743	29.280.743	-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	19.198.073	27.063.739	2.389.750	7.169.251	17.504.738
Diğer borçlar	76.502.456	76.502.456	76.502.456	-	-
Toplam	124.981.272	132.846.938	108.172.949	7.169.251	17.504.738

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

Beklenen vadeler	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı		3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
	Defter Değeri	(=I+II+III+IV)			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	13.961.974	13.961.974	13.961.974	-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	18.933.168	22.334.065	1.856.600	5.532.742	14.944.723
Diğer borçlar	103.338.455	103.338.455	103.338.455	-	-
Toplam	136.233.597	139.634.494	119.157.029	5.532.742	14.944.723

Kur riski

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçlar (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları	39,7424	35,2233
Avro	46,5526	36,7429
İngiliz Sterlini	54,5078	44,2458
İsviçre Frankı	49,6360	38,9446

	30 Haziran 2025						31 Aralık 2024					
	TL Karşılığı	İngiliz Sterlini	İsviçre Frankı	Euro	ABD doları	Diğer	TL Karşılığı	İngiliz Sterlini	İsviçre Frankı	Euro	ABD doları	Diğer
Nakit ve Nakit Benzerle	31.337.474	2.810	2.626	310.794	404.038	61.075	21.719.134	2.861	11.802	97.977	409.020	897

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu		
TL'nin ilgili YP karşısında %20 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(6.267.495)	(4.343.827)
TL'nin ilgili YP karşısında %20 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	6.267.495	4.343.827
Net etki	-	-

Sermaye riski yönetimi

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

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar (Not:7, 8, 9 ,11)	125.792.566	142.225.689
Eksi: Hazır değerler	41.082.936	33.007.098
Net borç	84.709.630	109.218.591
Toplam öz sermaye	3.866.345.231	4.406.352.855
Toplam sermaye	3.951.054.861	4.515.571.446
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	2,1%	2,4%

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal varlıklar:

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

Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal yükümlülükler:

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)**Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devamı)**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	41.082.936	-	41.082.936	5
Finansal yatırımlar	-	202.902.378	202.902.378	6
Ticari alacaklar	5.123.448.089	-	5.123.448.089	7
Diğer alacaklar	79.719.340	-	79.719.340	8
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Kiralama yükümlülükleri	19.198.073	-	19.198.073	11
Ticari borçlar	29.280.743	-	29.280.743	7
Diğer borçlar	76.502.456	-	76.502.456	8

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	33.007.098	-	33.007.098	5
Finansal yatırımlar	-	144.233.105	144.233.105	6
Ticari alacaklar	5.830.220.199	-	5.830.220.199	7
Diğer alacaklar	131.211.961	-	131.211.961	8
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Kiralama yükümlülükleri	18.933.168	-	18.933.168	11
Ticari borçlar	13.961.974	-	13.961.974	7
Diğer borçlar	103.338.455	-	103.338.455	8

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

PARASAL OLMAYAN KALEMLER		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Stoklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	(295.813)	676.229
Finansal Yatırımlar	11.066.423	13.297.036
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar	29.089.797	8.913.567
Maddi Duran Varlıklar	22.869.784	10.124.014
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.206.762	2.692.273
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.940.756	9.128.181
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(8.471.452)	(2.724.981)
Ödenmiş Sermaye	(153.238.696)	(117.138.580)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(47.835.769)	(11.815.338)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(447.729.603)	(647.250.913)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(27.659.433)	(88.117.065)
Satışların Maliyeti	3.517.345	483.104
Genel Yönetim Giderleri	8.857.442	5.091.508
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	4.602.747	674.692
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(2.634.835)	(5.262.513)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.346.237	24.031
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(17.041.178)	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--
Finansman Gelirleri	(843.018)	(325.304)
Finansman Giderleri	156.372	85.929
Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi Gideri	(261.553.929)	(286.778.889)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	(870.650.062)	(1.108.223.018)

24. FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Finansal tablo tarihinden sonra Grup'un kurucusu ve yöneticisi olduğu 1 adet menkul kıymet yatırım fonu (RE8 – Re-Pie Portföy Sekizinci Hisse Senedi Serbest Fon (TL) (Hisse Senedi Yoğun Fon) daha faaliyete geçmiştir.