

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025

ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		814.848.830	784.494.834
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.170.116	3.888.278
Finansal yatırımlar	5	778.351.192	694.992.158
Ticari alacaklar		25.204.202	78.674.758
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	25.048.093	26.357.659
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	156.109	52.317.099
Peşin ödenmiş giderler	7	2.673.614	1.706.675
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	5.895.069	3.589.667
Diğer dönen varlıklar		1.554.637	1.643.298
- İlişkili olmayan taraflardan dönen varlıklar		1.554.637	1.643.298
Duran varlıklar		19.096.566	152.045.633
Finansal yatırımlar	5	--	124.332.548
Maddi duran varlıklar	8	9.783.477	11.909.262
Maddi olmayan duran varlıklar	9	207.468	332.499
Kullanım hakkı varlığı	10	9.105.621	15.471.324
TOPLAM VARLIKLAR		833.945.396	936.540.467
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlölükler		19.194.377	91.787.929
Diğer borçlar		10.084.928	48.939.448
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	6.058.239	15.294.145
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13	4.026.689	33.645.303
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	5.090.916	13.884.872
Kısa vadeli karşılıklar	14	4.018.533	14.457.317
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		4.018.533	14.457.317
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15	--	14.506.292
- TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar		--	14.506.292
Uzun vadeli yükümlölükler		24.833.619	27.858.168
Uzun vadeli diğer karşılıklar	14	1.964.182	1.931.402
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.964.182	1.931.402
Ertelenmiş vergi yükümlölüğü	22	22.869.437	25.926.766
Özkaynaklar		789.917.400	816.894.370
Ödenmiş sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	111.094.910	111.094.910
Diğer sermaye yedekleri		52.129.905	47.114.274
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	16	581.256	45.909
- Emeklilik fayda planı yeniden ölçüm kazançları /kayıpları		581.256	45.909
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		51.881.492	45.146.299
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	16	560.677.529	537.605.292
Net dönem karı		(16.447.692)	45.887.686
TOPLAM KAYNAKLAR		833.945.396	936.540.467

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2025	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2024	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		274.477.086	83.241.127	294.139.295	92.955.251
Brüt kar	17	274.477.086	83.241.127	294.139.295	92.955.251
Genel yönetim giderleri (-)	18	(218.201.970)	(77.929.287)	(213.146.247)	(67.838.215)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(31.241.919)	(14.299.441)	(20.440.714)	(10.179.194)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(55.254.886)	(5.123.991)	(10.033.153)	28.673.219
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	180.673.878	55.962.181	175.504.474	61.447.936
Esas faaliyet karı		150.452.189	41.850.589	226.023.655	105.058.997
Parasal kayıp kazanç	21	(155.439.922)	(50.709.472)	(198.649.986)	(54.016.960)
Finansman giderleri (-)	20	--	--	(2.670.080)	(1.351.863)
Vergi öncesi kar		(4.987.733)	(8.858.883)	24.703.589	49.690.174
Vergi gideri (-)		(11.459.959)	4.717.211	(17.043.424)	(20.363.066)
Dönem vergi gideri (-)	22	(14.746.723)	3.008.118	(23.406.038)	(2.131.013)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	3.286.764	1.709.093	6.362.614	(18.232.053)
Dönem karı/(zararı)		(16.447.692)	(4.141.672)	7.660.165	29.327.108
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	14	764.782	280.123	1.672.087	(149.142)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), ertelenmiş vergi etkisi		(229.435)	(84.037)	(501.626)	44.743
Diğer kapsamlı (gider)/gelir, net		535.347	196.086	1.170.461	(104.399)
Toplam kapsamlı gelir		(15.912.345)	(3.945.586)	8.830.626	29.222.709

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Özel fonlar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Yasal yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2024		30.000.000	111.094.910	24.979.471	(818.367)	30.361.124	457.980.242	116.545.028	770.142.408
Transferler		--	--	22.134.803	--	14.785.175	79.625.050	(116.545.028)	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	7.660.165	7.660.165
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	1.170.461	--	--	--	1.170.461
30 Eylül 2024		30.000.000	111.094.910	47.114.274	352.094	45.146.299	537.605.292	7.660.165	778.973.034
1 Ocak 2025		30.000.000	111.094.910	47.114.274	45.909	45.146.299	537.605.292	45.887.686	816.894.370
Transferler		--	--	5.015.631	--	6.735.193	34.136.862	(45.887.686)	--
Net dönem karı		--	--	--	--	--	--	(16.447.692)	(16.447.692)
Temettü		--	--	--	--	--	(11.064.625)	--	(11.064.625)
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	535.347	--	--	--	535.347
30 Eylül 2025	16	30.000.000	111.094.910	52.129.905	581.256	51.881.492	560.677.529	(16.447.692)	789.917.400

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(64.413.610)	21.103.932
Dönem karı		(16.447.692)	7.660.165
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10,18	11.000.997	14.103.849
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.016.093	4.848.979
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		2.717.419	3.034.474
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		1.298.674	1.814.505
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(920.150)	(6.729.700)
Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler		--	2.670.080
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	22	11.459.959	17.043.424
Finansal yatırımdaki payların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/(kazanç) ile ilgili düzeltmeler		36.579.384	--
Finansal yatırımlar ile ilgili düzeltmeler		(83.359.034)	(1.613.896)
Parasal kayıp/kazanç		(3.846.576)	2.096.813
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (azalış) artış ile ilgili düzeltmeler		53.470.556	121.262.970
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		1.309.566	15.927.945
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (azalış) artış		52.160.990	105.335.025
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		(38.854.520)	(83.535.630)
-İlişkili taraflara olan diğer borçlardaki artış		(9.235.906)	(7.457.335)
-İlişkili olmayan taraflara olan diğer borçlardaki artış		(29.618.614)	(76.078.295)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)		(966.939)	(677.126)
Çalışanlara sağlanan faydalardan borç		(8.793.956)	(13.810.069)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		88.661	638.738
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		88.661	638.738
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen Primler		(11.396.187)	(27.164.055)
Alınan faiz		920.150	6.729.700
Vergi iadeleri (ödemeleri)	22	(17.364.356)	(22.420.310)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		90.447.988	(9.905.312)
Finansal yatırımdaki payların satışı sebebiyle oluşan nakit girişleri		90.729.927	--
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(281.939)	(9.905.312)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(27.964.231)	(12.281.746)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(16.899.606)	(12.281.746)
Ödenen temettü	16	(11.064.625)	--
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(788.309)	(1.072.541)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		(2.718.162)	(2.155.667)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	3.888.278	4.063.423
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	1.170.116	1.907.756

İlişikteki dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık Payı (%)	30 Eylül 2025	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2024
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atilla Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Can Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Halit Tacir	% 1<	70.588	% 1<	70.588
Serkan Tacir	% 1<	17.648	% 1<	17.648
Toplam	100%	30.000.000	100%	30.000.000

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99,12 (31 Aralık 2024: %99,12) Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

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

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir faaliyet alanında (portföy yönetimi) sürdürmektedir. Şirket’in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 30’dur (31 Aralık 2024: 29).

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı ve KGK duyurusu ile KGK tarafından yayımlanan Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi’ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapmıştır.

TMS 29 Standardına göre son 3 yıllık kümülatif enflasyon oranının %100’e yaklaşması veya aşması halinde o ülkede yüksek enflasyonun mevcut olduğu kabul edilmektedir. Türkiye’de Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi (“TÜFE”) baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %222 olmuştur.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile ölçülen haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında KGK’nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılmış olan cari ve geçmiş dönemlere ait düzeltme katsayıları ve endeks değerleri aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks Değeri	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

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

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlölükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlölükleri net olarak değerdendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlölüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiğı durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin sürekliliğı

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliğı ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğerkapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değışim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değışiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değışiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değışikliğı yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değışikliğı yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3 Standartlarda değışiklikler ve yorumlar

2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değışiklikler ve yorumlar:

TMS 21 Değıştirilebilirliğı Eksikliğı; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değışikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değıştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlölükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar, değışiklikler ve yorumların, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

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

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

UFRS 9 ve UFRS 7’deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9’un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.

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

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve

genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

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

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1 Nakit ve nakit benzerleri

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2 Finansal yatırımlar

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

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

2.5.3 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

2.5.4 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5.5 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

2.5.6 Kur değişiminin etkileri

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

2.5.7 Pay başına kazanç

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

2.5.8 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Türkiye, 16 Temmuz 2024’te TBMM’ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD’nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 02.08.2024 tarih, 32620 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile yürürlüğe girmiştir. Türkiye’deki uygulama, OECD’nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayınlanmamıştır, Türkiye’nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

2.5.9 İlişkili taraflar

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

2.5.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.5.11 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

2.5.12 Hasılat

Ücret ve komisyonlar

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

Faiz gelir ve gideri

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduatlar	847.419	800.651
- Vadesiz mevduat	847.419	800.651
Diğer hazır değerler (Dipnot 24)	322.697	3.087.627
- Repo işlemlerinden alacaklar (*)	322.697	3.087.627
Toplam	1.170.116	3.888.278

(*) 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili tutarların tamamı Şirket’in ana ortağı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’deki ters repo işlemlerinden kaynaklı alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	738.376.148	598.572.063
Hisse senetleri	39.975.044	220.752.643
- Borsada işlem gören hisse senetleri	39.975.044	96.420.095
- Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	--	124.332.548
Toplam	778.351.192	819.324.706

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
T-Force Mobility (*)	--	124.332.548
Toplam	--	124.332.548

(*) Şirket 10 Nisan 2025 tarihinde T-Force Mobility’deki hisselerini Tacirler Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’na devretmiştir.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25.048.093	26.357.659
Fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 24)	24.652.000	26.191.558
Fon kuruluş gider alacakları (Dipnot 24)	396.093	166.101
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	156.109	52.317.099
Bireysel portföy yönetim ücreti alacakları	139.406	3.325.506
Fon yönetim ücreti alacakları	54.510	229.120
Performans ücreti alacakları	6	48.809.902
Beklenen zarar karşılığı (-)	(37.813)	(47.429)
Toplam	25.204.202	78.674.758

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş yazılım giderleri	744.934	369.431
Sigorta giderleri	486.019	462.095
SPK faaliyet belge harcı	322.075	--
Diğer	1.120.586	875.149
Toplam	2.673.614	1.706.675

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis Makine				
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	6.918.230	1.250.268	1.073.095	878.562	10.120.155
Alımlar	231.502	9.673.810	--	--	9.905.312
30 Eylül 2024 kapanış	7.149.732	10.924.078	1.073.095	878.562	20.025.467
Birikmiş amortisman					
1 Ocak 2024 açılış	(4.613.849)	(271.290)	(191.131)	(107.166)	(5.183.436)
Dönem gideri	(810.088)	(1.058.693)	(148.282)	(145.242)	(2.162.305)
30 Eylül 2024 kapanış	(5.423.937)	(1.329.983)	(339.413)	(252.408)	(7.345.741)
30 Eylül 2024 net defter değeri	1.725.795	9.594.095	733.682	626.154	12.679.726
	Tesis Makine				
Maliyet	Cihaz	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyet	Toplam
1 Ocak 2025 açılış	7.202.459	10.924.079	1.073.095	878.562	20.078.195
Alımlar	281.939	--	--	--	281.939
30 Eylül 2025 kapanış	7.484.398	10.924.079	1.073.095	878.562	20.360.134
Birikmiş amortisman					
1 Ocak 2025 açılış	(5.597.877)	(1.880.677)	(389.201)	(301.178)	(8.168.933)
Dönem gideri	(481.146)	(1.634.123)	(147.741)	(144.714)	(2.407.724)
30 Eylül 2025 kapanış	(6.079.023)	(3.514.800)	(536.942)	(445.892)	(10.576.657)
30 Eylül 2025 net defter değeri	1.405.375	7.409.279	536.153	432.670	9.783.477

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek, rehin, blokaj vb. bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Haklar	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	23.826.838	65.330	23.892.168
30 Eylül 2024 kapanış	23.826.838	65.330	23.892.168
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 açılış	(23.157.182)	(65.330)	(23.222.512)
Dönem gideri	(295.023)	--	(295.023)
30 Eylül 2024 kapanış	(23.452.205)	(65.330)	(23.517.535)
30 Eylül 2024 net defter değeri	374.633	--	374.633
Maliyet			
1 Ocak 2025 açılış	23.826.838	65.330	23.892.168
30 Eylül 2025 kapanış	23.826.838	65.330	23.892.168
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 açılış	(23.494.339)	(65.330)	(23.559.669)
Dönem gideri	(125.031)	--	(125.031)
30 Eylül 2025 kapanış	(23.619.370)	(65.330)	(23.684.700)
30 Eylül 2025 net defter değeri	207.468	--	207.468

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2024 açılış	33.602.906	2.092.777	35.695.683
Alımlar	20.628.433	--	20.628.433
Çıkışlar	(33.602.906)	(2.092.777)	(35.695.683)
30 Eylül 2024 kapanış	20.628.433	--	20.628.433
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 açılış	(12.601.090)	(1.183.311)	(13.784.401)
Dönem gideri	(10.979.281)	(667.240)	(11.646.521)
Çıkışlar	21.001.816	1.850.551	22.852.367
30 Eylül 2024 kapanış	(2.578.555)	--	(2.578.555)
30 Eylül 2024 net defter değeri	18.049.878	--	18.049.878
Maliyet			
1 Ocak 2025 açılış	20.628.433	--	20.628.433
Alımlar	12.416.756	--	12.416.756
Modifikasyon	(20.628.433)	--	(20.628.433)
30 Eylül 2025 kapanış	12.416.756	--	12.416.756
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 açılış	(5.157.109)	--	(5.157.109)
Dönem gideri	(8.468.242)	--	(8.468.242)
Modifikasyon	10.314.216	--	10.314.216
30 Eylül 2025 kapanış	(3.311.135)	--	(3.311.135)
30 Eylül 2025 net defter değeri	9.105.621	--	9.105.621

* 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla (11.000.997) TL'lik amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2024: 14.103.849 TL).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda açıklanması gereken şarta bağlı varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek personel ücret vergileri	3.557.889	12.461.007
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.533.027	1.423.865
Toplam	5.090.916	13.884.872

13. DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 24)	6.058.239	15.294.145
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	1.262.267	12.846.979
Diğer borçlar	4.795.972	2.447.166
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	4.026.689	33.645.303
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	1.281.295	3.958.110
Ödenecek KDV ve stopajlar	103.136	118.621
Personele borçlar	--	12.212.200
Ödenecek bilgi teknolojileri borçları	--	5.059.513
Ödenecek fon performans iadeleri	--	7.350.420
Diğer borçlar	2.642.258	4.946.439
Toplam	10.084.928	48.939.448

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	4.001.011	1.892.380
Prim karşılığı	--	12.542.959
Diğer kısa vadeli karşılıklar	17.522	21.978
Toplam	4.018.533	14.457.317

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
İzin hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	1.892.380	2.524.234
Dönem içi (artış)/ azalış	2.721.875	3.042.850
Parasal kazanç/ kayıp	(613.244)	(1.030.356)
Dönem sonu, 30 Eylül	4.001.011	4.536.728

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Prim hareket tablosu		
Dönem başı, 1 Ocak	12.542.959	27.164.055
Dönem içerisindeki ödemeler	(11.396.187)	(27.164.055)
Parasal kazanç/kayıp	(1.146.772)	--
Dönem sonu, 30 Eylül	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.964.182	1.931.402
Toplam	1.964.182	1.931.402

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

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

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	%3,23	% 3,23
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı(%)	%78,90	% 78,82

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan nominal tutarı 53.919,68 TL (1 Ocak 2025: Nominal tutarı 58.519,71 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Dönem başı, 1 Ocak	1.931.402	2.119.631
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(764.782)	(1.672.087)
Hizmet maliyeti	848.200	1.308.297
Faiz maliyeti	450.474	506.208
Parasal kazanç/kayıp	(501.112)	(776.586)
Dönem sonu, 30 Eylül	1.964.182	1.485.463

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satılma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	--	14.506.292
	--	14.506.292

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	14.506.292	16.077.958
Dönem içi girişler	12.416.756	20.628.433
Dönem içi çıkışlar	--	(6.479.210)
Dönem içinde yapılan ödemeler	(16.899.606)	(12.281.746)
Modifikasyon	(10.314.217)	--
Faiz gelir/giderleri	--	2.670.080
Parasal kazanç/kayıp	290.775	(3.077.377)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	--	17.538.138

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı yükümlülüğü bulunmamaktadır. 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %21,56'dır.

16. ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL olup sermayenin tümü ödenmiş durumdadır (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 8.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2024: 8.500.000 adet).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Hissedarlar	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 99	29.735.294	% 99	29.735.294
Atilla Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Can Tacir	% 1<	88.235	% 1<	88.235
Halit Tacir	% 1<	70.588	% 1<	70.588
Serkan Tacir	% 1<	17.648	% 1<	17.648
Toplam	100%	30.000.000	100%	30.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi		111.094.910		111.094.910
Toplam Sermaye		141.094.910		141.094.910

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

Şirket 29 Nisan 2025 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda kar dağıtım kararı almış olup, 30 Mayıs 2025 tarihinde ortaklara 11.064.625 TL kar dağıtımını yapmıştır.

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

Geçmiş yıl karları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	560.677.529	537.605.292

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 581.256 TL'dir (31 Aralık 2024: 45.909 TL aktüeryal kazanç).

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Fon yönetimi komisyon gelirleri	252.299.724	82.704.032	229.343.985	82.207.133
Finansal araçlar satış gelirleri	13.728.968	--	53.757.107	4.951.844
Fon yönetimi performans gelirleri	7.621.578	263.706	6.629.031	2.717.137
Fon yönetimi satış komisyonu	826.816	273.389	1.741.064	595.452
Bireysel portföy yönetimi hizmeti gelirleri	--	--	2.668.108	2.483.685
Toplam hasılat	274.477.086	83.241.127	294.139.295	92.955.251

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	102.836.893	35.049.934	114.066.333	38.014.427
Fon giderleri	40.776.919	12.405.718	46.698.686	11.311.572
Bilgi işlem giderleri	32.709.363	17.711.987	9.470.070	3.778.032
Vergi, resim ve harç giderleri	14.402.082	3.777.163	15.123.219	4.859.225
Amortisman ve itfa payları	11.000.997	3.334.207	14.103.849	3.535.396
Danışmanlık giderleri	4.781.612	1.309.047	2.267.662	1.134.516
Bakım onarım giderleri	1.908.013	555.447	1.577.127	414.122
Temsil ve ağırlama giderleri	505.067	68.522	808.378	217.470
Diğer giderler	9.281.024	3.717.262	9.030.923	4.573.455
Toplam	218.201.970	77.929.287	213.146.247	67.838.215
Pazarlama ve satış giderleri				
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	28.026.000	13.237.518	16.311.869	9.300.114
Saklama ve fon dağıtım komisyonu giderleri	2.571.253	726.644	4.128.845	879.080
Temsil ve ağırlama giderleri	644.666	335.279	--	--
Toplam	31.241.919	14.299.441	20.440.714	10.179.194

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	179.450.552	55.831.807	168.386.169	57.625.726
Faiz geliri	920.150	130.374	6.729.700	3.822.210
Diğer	303.176	--	388.605	--
Toplam	180.673.878	55.962.181	175.504.474	61.447.936

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finansal varlık satış zararı	(36.579.384)	--	--	--
Özel sektör tahvili ve hisse senedi değer azalış giderleri	(15.855.344)	(4.427.252)	(6.954.579)	31.664.032
Diğer	(2.820.158)	(696.739)	(3.078.574)	(2.990.813)
Toplam	(55.254.886)	(5.123.991)	(10.033.153)	28.673.219

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Faiz giderleri	--	--	(2.670.080)	(1.351.863)
Toplam	--	--	(2.670.080)	(1.351.863)

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Finansal durum tablosu kalemleri	(140.653.908)	(173.766.924)
Peşin ödenmiş giderler	199.678	527.839
Maddi duran varlıklar	2.433.727	2.677.244
Maddi olmayan duran varlıklar	67.411	176.756
Kullanım hakkı varlıkları	4.003.411	6.861.874
Finansal yatırım	22.450.752	24.916.094
Ertelenmiş vergi	(5.256.392)	(5.647.622)
Ödenmiş sermaye	(28.605.574)	(37.242.006)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(9.801.011)	(9.443.723)
Diğer sermaye yedekleri	(10.367.576)	(8.734.033)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(9.308)	216.008
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	(115.769.026)	(148.075.355)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(14.786.014)	(24.883.062)
Hasılat	(24.582.005)	(31.712.885)
Genel yönetim giderleri	16.583.543	20.205.106
Pazarlama giderleri	3.155.155	1.814.670
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(14.617.873)	(20.202.249)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	2.794.988	2.578.990
Dönem vergi gideri/geliri	1.880.178	2.433.306
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(155.439.922)	(198.649.986)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi varlığı/yükümlülüğü

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5.895.069	--
Ödenecek cari dönem vergi yükümlülüğü	--	(3.200.616)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.895.069	(3.200.616)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bilançoğa yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Dönem başı ödenecek vergi	(3.589.667)	2.670.404
Dönem vergi gideri	14.746.723	23.406.038
İade alınan/(ödenen) kurumlar vergisi	(17.364.356)	(22.420.310)
Parasal kayıp/kazanç	312.231	(455.516)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(5.895.069)	3.200.616

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	(14.746.723)	(23.406.038)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	3.286.764	6.362.614
Dönem vergi gideri	(11.459.959)	(17.043.424)

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

		1 Ocak- 30 Eylül 2025		1 Ocak- 30 Eylül 2024
Vergi Öncesi Karı		(4.987.733)		24.703.589
Cari vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	%30	1.496.320	%30	(7.411.077)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler	(%428)	49.055.631	%225	(38.324.901)
Diğer düzeltmelerin etkisi	%87	(10.005.808)	(%480)	81.764.985
Parasal kayıp/kazanç	%454	(52.006.102)	%311	(53.072.431)
Dönem vergi gideri		(11.459.959)		(17.043.424)

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

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	4.001.011	1.892.380	1.200.303	567.714
Peşin ödenmiş gider	3.674.750	4.929.307	1.102.425	1.478.792
Kıdem tazminatı karşılığı	1.964.182	1.931.402	589.255	579.421
Beklenen kredi zarar karşılığı	37.813	47.429	11.344	14.229
Diğer	17.527	21.981	5.258	6.594
Menkul kıymet değerlendirme reeskontu (-)	(54.025.630)	(73.313.150)	(16.207.689)	(21.993.945)
Finansal yatırım	--	(12.659.862)	--	(3.797.959)
Kullanım hakkı varlıkları	(25.107.107)	(5.564.307)	(7.532.132)	(1.669.292)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların raporlarına değeri ile vergi matrahı arasındaki fark (-)	(6.794.003)	(3.707.733)	(2.038.201)	(1.112.320)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri,net	(76.231.457)	(86.422.553)	(22.869.437)	(25.926.766)

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satılmalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hazır değerler		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 4)	322.697	3.087.627
Toplam	322.697	3.087.627
Finansal yatırımlar		
- Tacirler Portföy Fonları (Not 5)	738.376.148	598.572.063
Toplam	738.376.148	598.572.063

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Fon yönetim ücreti alacakları^(*)

	24.652.000	26.191.558
- Tacirler Portföy Vega Serbest Fon	5.428.223	4.223.558
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	3.521.395	2.786.420
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	2.744.395	5.086.061
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu Fonu	1.968.193	1.634.570
- Tacirler Portföy Siriusserbest Fon	1.784.453	2.232.970
- Tacirler Portföy Değişken Fon	1.571.013	2.564.288
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu	1.566.772	3.212.725
- Tacirler Portföy Nova İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	1.292.970	--
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	977.786	505.766
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	835.010	1.474.401
- Tacirler Portföy Bdr Serbest Fon	808.893	662.455
- Tacirler Portföy Kg Serbest Özel Fon	443.140	376.289
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	336.947	317.563
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	336.436	329.742
- Tacirler Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	181.324	--
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	181.052	182.737
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	145.783	164.436
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	136.149	161.236
- Tacirler Portföy Denge Katılım Serbest Fon	125.694	--
- Tacirler Portföy Regulus Serbest Fon	112.068	--
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	78.642	198.393
- Tacirler Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	75.662	77.948

Fon kuruluş gider alacakları

	396.093	166.101
- Tacirler Portföy Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	396.093	166.101
Toplam	25.048.093	26.357.659

(*) İlgili bakiyenin tamamı Şirket’in kurucusu olduğu yatırım fonların yönetiminden alacakları ifade etmektedir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
- Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.795.972	2.447.166
- BT Research ARGE ve Teknoloji A.Ş.	1.262.267	12.846.979
Toplam	6.058.239	15.294.145

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan yönetim ücreti gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Fon yönetim komisyon gelirleri		
- Tacirler Portföy Özel sermaye 1 Girişim Sermayesi yatırım Fonu	55.716.314	--
- Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon	42.164.933	29.273.579
- Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon	33.460.148	20.141.959
- Tacirler Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17.878.364	33.474.843
- Tacirler Portföy Para Piyasası Fonu	16.778.362	9.620.763
- Tacirler Portföy Sirius Serbest Fon	16.754.909	20.447.518
- Tacirler Portföy Değişken Fon	16.415.189	35.082.660
- Tacirler Portföy Nar Serbest Fon	8.684.361	18.045.641
- Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Gelecek Etki Girişim Sermayesi Fonu	8.414.874	6.556.782
- Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon	7.825.277	3.782.847
- Tacirler Portföy BDR Serbest Özel Fon	5.861.675	5.814.334
- Tacirler Portföy KG Serbest Özel Fon	4.333.674	13.633.497
- Tacirler Portföy Kartopu Serbest Fon	3.393.162	432.139
- Tacirler Portföy Rigel Serbest Özel Fon	2.920.341	2.425.017
- Tacirler Portföy Nova İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon	2.764.906	--
- Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon	1.607.063	1.493.749
- Tacirler Portföy Taç Serbest Fon	1.309.568	--
- Tacirler Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	1.268.196	1.887.483
- Tacirler Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (*)	1.085.178	--
- Tacirler Portföy Real Capital Serbest Özel Fon	1.011.285	1.918.603
- Tacirler Portföy Regulus Serbest Fon	946.930	--
- Tacirler Portföy Denge Katılım Serbest Fon	811.358	--
- Tacirler Portföy Borçlanma Araçları Fonu	765.661	2.370.005
Toplam	252.171.728	206.401.419

(*) Şirket, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda 124.332.548 TL tutar bedelle taşınan T-Force Mobility finansal varlığını 10 Nisan 2025 tarihinde Tacirler Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (BIF)'na 90.729.927 TL ile devretmiştir. 30 Eylül 2025 tarihli itibarıyla kayıtlı değer ile aradaki fark olan 36.579.384 TL Esas faaliyetlerden diğer giderler içinde "Finansal varlık satış zararı" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren yılda Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 36.530.781 TL'dir (1 Ocak- 30 Eylül 2024: 49.137.299 TL).

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

i. Kredi riski

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

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

Ticari alacaklar				
30 Eylül 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	25.048.093	156.109	1.170.116	778.351.192
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	25.048.093	156.109	1.170.116	778.351.192

Ticari alacaklar				
31 Aralık 2024	İlişkili taraf	Diğer taraf	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	26.357.659	52.317.099	3.888.278	819.324.706
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26.357.659	52.317.099	3.888.278	819.324.706

Şirket’in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

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

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlardan 3 aydan kısa olan finansal yükümlülüklerin vadeleri 1 aya kadar olup defter değerleri ile birbirine eşittir.

30 Eylül 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.090.916	5.090.916	5.090.916	--	--
Diğer borçlar	10.084.928	10.084.928	10.084.928	--	--
Toplam yükümlülükler	15.175.844	15.175.844	15.175.844	--	--

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Kiralama işlemlerinden borçlar	14.506.292	16.318.334	--	16.318.334	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13.884.872	13.884.872	13.884.872	--	--
Diğer borçlar	48.939.448	48.939.448	48.939.448	--	--
Toplam yükümlülükler	77.330.612	79.142.654	62.824.320	16.318.334	--

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

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablolarında, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmadığından, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket döviz riskine maruz kalmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından Şirket faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in sabit faizli finansal araçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	322.697	3.087.627
- Repo işleminden alacaklar	322.697	3.087.627
Finansal varlıklar	738.376.148	598.572.063
- Yatırım fonları	738.376.148	598.572.063

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

iii. Sermaye yönetimi

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

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar	778.351.192	778.351.192	819.324.706	819.324.706
Ticari alacaklar	25.204.202	25.204.202	78.674.758	78.674.758
Diğer borçlar	10.084.928	10.084.928	48.939.448	48.939.448
Nakit ve nakit benzerleri	1.170.116	1.170.116	3.888.278	3.888.278

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	39.975.044	96.420.095	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	738.376.148	598.572.063	Seviye 1	Raporlama dönemi sonunda kayıtlı olduğu piyasada geçerli olan borsa fiyatlarıdır.
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	124.332.548	Seviye 3	İndirgenmiş nakit akımlarına dayalı fiyatlandırma modeli

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

30 Eylül 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	778.351.192	--	--
- Hisse senetleri	39.975.044	--	--
- Yatırım fonları	738.376.148	--	--
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	694.992.158	--	124.332.548
- Hisse senetleri	96.420.095	--	124.332.548
- Yatırım fonları	598.572.063	--	--

TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satınalma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

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

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

Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 25 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2024: 18 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 252.299.724 TL'dir (2024: 229.343.985 TL) (Dipnot 17). Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren yılda yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirleri bulunmamaktadır. (2024: 2.668.108 TL).