

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ  
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR, NOTLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

#### A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

##### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Grup'tam bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3. Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p><b>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</b> Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 348.352.642 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının portföy yönetim gelirleri gibi kanallardan elde edilmesi ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin detaylı bilgi ve açıklamalar Not 2.8 ve Not 16'da sunulmuştur.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik.</p> <p>Grup'un hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik.</p> <p>Hesap dönemi içerisinde portföy yönetim gelirleri ve performans ücret gelirlerine ilişkin işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını test ettik.</p>

### 4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

## 5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız

hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya işletme faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir.

## **5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)**

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

### **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hüseyin Çetin'dir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Hüseyin Çetin, YMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 30 Mart 2026

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

---

<b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-35</b>

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	55.527.429	3.111.118
Finansal Yatırımlar	5	51.140.389	52.981.504
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3-6	23.426.643	21.393.439
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3-7	30.019.426	6.442.274
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.531.430	2.183.548
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	3-9	17.644.967	44.444.919
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.430.783	4.674.146
Diğer Dönen Varlıklar	14	1.667.908	678.390
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>182.388.975</b>	<b>135.909.338</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	5	4.095.435	--
Maddi Duran Varlıklar	10	16.408.146	5.275.818
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	3.722.338	4.231.343
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	--	37.549
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>24.225.919</b>	<b>9.544.710</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>206.614.894</b>	<b>145.454.048</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	430.439	334.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	8.473.522	6.535.156
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3-7	7.332.203	12.794
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	10.309.012	1.131.744
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	1.336.742	5.743.311
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1.617.429	1.668.754
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	3.201.391	1.858.867
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>32.700.738</b>	<b>17.284.666</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	1.609.126	1.252.172
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	1.858.184	--
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.467.310</b>	<b>1.252.172</b>
<b>Özkaynaklar</b>		<b>170.446.846</b>	<b>126.917.210</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>170.446.846</b>	<b>126.917.210</b>
Ödenmiş Sermaye	15	80.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	15	18.713.997	29.565.399
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	15	(778.268)	(238.199)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9.754.734	5.419.448
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(1.445.741)	20.114.116
Dönem Net Karı		64.202.124	32.056.446
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>170.446.846</b>	<b>126.917.210</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>206.614.894</b>	<b>145.454.048</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2025	Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2024
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	16	348.352.642	257.586.364
Satışların Maliyeti(-)		--	--
<b>Brüt Kar</b>		<b>348.352.642</b>	<b>257.586.364</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(22.825.042)	(18.075.108)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(210.912.171)	(174.539.759)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.935.891	1.339.067
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(6.978.449)	(103.361)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>109.572.871</b>	<b>66.207.203</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	47.804.810	21.764.398
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>157.377.681</b>	<b>87.971.601</b>
Finansman Giderleri (-)	20	(1.101.948)	(509.933)
Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları	22	(40.780.372)	(31.194.024)
<b>Vergi Öncesi Karı</b>		<b>115.495.361</b>	<b>56.267.644</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)</b>		<b>(51.293.237)</b>	<b>(24.211.198)</b>
Dönem Vergi Gideri	21	(49.174.908)	(23.759.147)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	21	(2.118.329)	(452.051)
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>64.202.124</b>	<b>32.056.446</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		64.202.124	32.056.446
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	23	0,8025	0,4007
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	(771.527)	(35.434)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	21	231.458	10.630
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER / GELİR</b>		<b>(540.069)</b>	<b>(24.804)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>63.662.055</b>	<b>32.031.642</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		63.662.055	32.031.642

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Kar veya Zararda	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı	
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)				
<b>1 Ocak 2024 bakiyesi</b>	<b>20.000.000</b>	<b>49.565.399</b>	<b>(213.395)</b>	<b>4.939.777</b>	<b>2.335.460</b>	<b>18.258.327</b>	<b>94.885.568</b>
Transferler	--	--	--	479.671	17.778.656	(18.258.327)	--
Sermaye Artırımı	20.000.000	(20.000.000)	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(24.804)	--	--	32.056.446	<b>32.031.642</b>
<b>31 Aralık 2024 bakiyesi</b>	<b>40.000.000</b>	<b>29.565.399</b>	<b>(238.199)</b>	<b>5.419.448</b>	<b>20.114.116</b>	<b>32.056.446</b>	<b>126.917.210</b>
<b>1 Ocak 2025 bakiyesi</b>	<b>40.000.000</b>	<b>29.565.399</b>	<b>(238.199)</b>	<b>5.419.448</b>	<b>20.114.116</b>	<b>32.056.446</b>	<b>126.917.210</b>
Transferler	--	--	--	4.335.286	27.721.160	(32.056.446)	--
Sermaye Artırımı	40.000.000	(10.851.402)	--	--	(29.148.598)	--	--
Vergi Değişikliği Etkisi	--	--	--	--	413.165	--	<b>413.165</b>
Kar Dağıtımı	--	--	--	--	(20.545.584)	--	<b>(20.545.584)</b>
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(540.069)	--	--	64.202.124	<b>63.662.055</b>
<b>31 Aralık 2025 bakiyesi</b>	<b>80.000.000</b>	<b>18.713.997</b>	<b>(778.268)</b>	<b>9.754.734</b>	<b>(1.445.741)</b>	<b>64.202.124</b>	<b>170.446.846</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2025	Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2024
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>95.011.377</b>	<b>(5.656.715)</b>
Dönem Karı		64.202.124	32.056.446
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>71.841.284</b>	<b>46.223.051</b>
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11	2.686.922	2.402.582
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	51.293.237	24.211.198
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	1.101.948	509.933
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	13	431.733	2.007.695
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	19	(3.080.855)	(3.867)
Parasal Kazanç		19.408.299	17.095.510
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>12.757.705</b>	<b>(57.563.111)</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(11.528.586)	(23.360.530)
Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	6	(2.033.204)	10.357.189
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	7	(22.925.034)	(7.356.081)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	30.043.315	(42.412.816)
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	3-7	16.496.677	(605.982)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		2.704.537	5.815.109
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit Akımları</b>		<b>148.801.113</b>	<b>20.716.386</b>
Ödenen Vergiler	21	(53.581.477)	(26.194.526)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler (-)	13	(208.259)	(178.575)
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(10.229.390)</b>	<b>(819.605)</b>
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit Çıkışları	10-11	(15.534.748)	(851.015)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri	10-11	5.305.358	31.410
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(21.468.707)</b>	<b>(91.376)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları, Net	8	178.825	418.557
Kar Dağıtımı		(20.545.584)	--
Ödenen Faiz	20	(1.101.948)	(509.933)
<b>Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)</b>		<b>63.313.280</b>	<b>(6.567.696)</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>3.111.118</b>	<b>15.099.448</b>
<b>E. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi</b>		<b>(10.896.969)</b>	<b>(5.420.634)</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>4</b>	<b>55.527.429</b>	<b>3.111.118</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 23 Mayıs 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 29 Mayıs 2019 tarih, 9839 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup ana faaliyet merkezi Litus İstanbul Ofis A Blok, Burhaniye Mah. Yunus Emre Sok. No:2/A K:2/8 Üsküdar/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Eylül 2019 tarihli GSPYŞ/PY.3/1217 numaralı faaliyet yetki belgesi ile Şirket'in Portföy Yöneticiliği faaliyetinde bulunulması uygun görülmüştür.

Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, kolektif portföy yöneticiliği ve kurucusu veya yöneticisi olduğu yatırım fonlarının katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024 : 40.000.000 TL).

Şirket'in ortaklık yapısı Not 15'te sunulmuştur.

Şirket'in kurucusu olduğu ve yönettiği sekiz adet yatırım fonu bulunmaktadır. İlgili fonlar aşağıdaki gibidir:

- Tars Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Code Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Retina Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Preo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Genius Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Timus Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- Sofa Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Şirket'in bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir.

#### **Bağlı ortaklık;**

Ecofolio Kitle Fonlama Platformu A.Ş. ("Ecofolio"): Ecofolio 13 Eylül 2022 tarihli Ticaret sicil gazetesinde ilan edildiği üzere, tek ortaklı anonim şirket olarak kurulmuştur. Ecofolio'nun kayıtlı adresi, Litus İstanbul Ofis A Blok, Burhaniye Mah. Yunus Emre Sok. No:2/A K:2/8 Üsküdar/İstanbul'dur. Ecofolio'nun ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile yürürlüğe konan kitle fonlama platformları ile kitle fonlama faaliyetlerine ilişkin düzenlemeler kapsamında kitle fonlama platformu faaliyetidir..

Grup bünyesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla istihdam edilen personel sayısı 25 kişidir (31 Aralık 2024: 18 kişi).

# LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, yasal defterlerini 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte TFRS uyarınca doğru sunum yapılması amacıyla Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere Not 2.8'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlenmiştir.

#### Kullanılan Para Birimi

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %211 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981

# LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

##### *TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:*

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktif ve pasiflere, özkaynak kalemlerine ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

#### **2.2 Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, yasal olarak uygulanabilen bir hak bulunması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin olması durumlarında bilançoda netleştirilerek net tutar üzerinden gösterilmektedir.

#### **2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında ve hatalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmekte, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ise cari dönem finansal tablolarında kâr zarar ile ilişkilendirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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.

# LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

#### 2.5 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket'in ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerinin finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir.

Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıklar'ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın oranı gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ecofolio *	100	100

(\*) 2022 yılı içerisinde kurulmuştur.

#### 2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

##### TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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 değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

##### TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Grup TFRS 18'in konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

##### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Grup TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'n konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

##### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Grup TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

##### TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Grup TFRS 19'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

##### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayımlanmıştır:

**TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması-** TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

**TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar-** Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

#### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11 (Devamı)

**TFRS 9 Finansal Araçlar-** Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığına, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

**TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar-** "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

**TMS 7 Nakit Akış Tablosu-** Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Grup, TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

#### c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

#### UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

### 2.7 İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

##### Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

##### Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat 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.

#### Ticari Borçlar

Ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden itfa edilmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

#### Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Taşıt araçları	5	%20
Demirbaşlar	4-5	%20-%25
Özel maliyetler	5	%20

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

#### Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabii olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

#### Kur Değişiminin Etkileri

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur

#### Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar; kara 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’in, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerindeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanır.

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

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarı ile yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirketin bilanço tarihi itibarıyla varlıkların defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yönetimin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

#### Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

##### Tanımlanmış fayda planı

Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

##### Tanımlanmış katkı planı

Şirket, Türkiye'de Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

#### **Nakit Akış Tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

#### **Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

# LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır

##### Kiralama İşlemleri

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesi halini düzenliyor, bu sözleşmenin bir kiralama sözleşmesi niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir.

Şirket başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar için kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilmektedir.

##### Bölgümlere Göre Raporlama

Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmaktadır.

#### 2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlarından faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

# LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### a) Borç ve alacak bakiyeleri

Grup'un ilişkili taraflardan olan alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	12.837.672	16.723.161
Tars Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	6.912.795	2.865.421
Code Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	1.357.971	689.684
Preo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	1.440.142	1.115.173
Timus Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	878.028	--
Genius Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	35	--
	<b>23.426.643</b>	<b>21.393.439</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Kamil Kılıç (1)	23.883.341	395.714
Forka Ventures Teknoloji Yat. A.Ş. (1)	5.778.291	966.702
Adabella Gıda Tarım San. Ve Tic. A.Ş. (1)	--	2.407.728
Altogo Gıda San. Ve Tic. A.Ş. (1)	357.794	2.672.130
	<b>30.019.426</b>	<b>6.442.274</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflara verilen avanslar</b>		
Lojimod Lojistik Teknolojileri A.Ş. (4)	867.874	--
Alova Tarım Ve Gıda Teknolojileri A.Ş. (4)	86.307	--
	<b>954.181</b>	<b>--</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</b>		
Letven Ventures Teknoloji Yatırım A.Ş. (2)	16.690.786	44.444.919
	<b>16.690.786</b>	<b>44.444.919</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>		
Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	4.095.435	--
	<b>4.095.435</b>	<b>--</b>
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>		
Kamil Kılıç (1)	--	4.673
KTEC Yazılım Teknolojileri Yatırım A.Ş. (4)	6.204	8.121
Letven Ventures Teknoloji Yatırım A.Ş. (2)	7.325.999	--
	<b>7.332.203</b>	<b>12.794</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### b) Alış ve satış bakiyeleri

Grup'un ilişkili taraflara olan işlemlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2025		1 Ocak – 31 Aralık 2024
	Danışmanlık gideri	Diğer	Danışmanlık gideri
<b>Alışlar</b>			
Letven Ventures Teknoloji Yatırım A.Ş. (2)	33.696.702	11.898.568	20.422.208
Forka Ventures Teknoloji Yat. A.Ş. (1)	--	283.392	--
Adabella Gıda Tarım Sanayi Ve Tic. Ltd.Şti. (1)	282.254	--	--
	<b>33.978.956</b>	<b>12.181.960</b>	<b>20.422.208</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	
	Portföy yönetim gelirleri	Adat gelirleri
<b>Satışlar</b>		
Tars Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	36.135.401	--
Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	288.377.457	--
Code Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	7.750.158	--
Preo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	12.901.248	--
Timus Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	3.188.378	--
Kamil Kılıç (1)	--	4.289.670
Adabella Gıda Tarım Sanayi Ve Tic. Ltd. Şti. (1)	--	1.214.136
Altogo Gıda Sanayi Ve Tic A.Ş. (1)	--	1.160.118
Forka Ventures Teknoloji Yat. A.Ş. (1)	--	4.707.378
	<b>348.352.642</b>	<b>11.371.302</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2024		
	Portföy yönetim gelirleri	Kitle fonlama gelirleri	Adat gelirleri
<b>Satışlar</b>			
Tars Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	31.051.257	--	--
Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	214.681.892	--	--
Code Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	7.343.299	--	--
Preo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	1.684.559	--	--
Timus Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	--	--	--
Kamil Kılıç (1)	--	--	1.784.432
Adabella Gıda Tarım Sanayi Ve Tic. Ltd. Şti. (1)	--	--	514.353
Altogo Gıda Sanayi Ve Tic A.Ş. (1)	--	--	578.260
Forka Ventures Teknoloji Yat. A.Ş. (1)	--	--	664.391
İpekyolu İki Tarım Teknolojileri San.Yat. A.Ş. (4)	--	2.825.357	--
	<b>254.761.007</b>	<b>2.825.357</b>	<b>3.541.436</b>

(1) Şirket ortaklarıdır (Adabella Gıda 2025 yılında paylarını Forka Ventures'e devretmiştir).

(2) Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklarından olan Kamil Kılıç aynı zamanda Letven Ventures Teknoloji yatırım A.Ş.'nin de ortağıdır.

(3) Fonun kurucusu Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

(4) Grup'un ilişkili tarafıdır.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### c) Üst yönetime sağlanan menfaatler

Grup'un 1 Ocak-31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla üst yönetime sağlanan menfaatlerinin toplam tutarı 29.963.828 TL'dir. Üst yönetim, yönetim kurulu üyeleri olarak ve genel müdür olarak belirlenmiştir. Üst yönetime sağlanan menfaatler ücret ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır (1 Ocak-31 Aralık 2024: 28.431.187 TL).

#### NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	--	2.516
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1.132.101	3.041.073
- Vadeli mevduat	54.395.328	--
Diğer hazır değerler	--	67.529
	<b>55.527.429</b>	<b>3.111.118</b>

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Kar Payı Oranı	Vade Tarihi	Döviz Tutarı	Tutar
Vadeli Mevduat (TL)	37,25%	Ocak 2026	9.110.938	9.110.938
Vadeli Mevduat (TL)	35,00%	Ocak 2026	35.033.562	35.033.562
Vadeli Mevduat (TL)	38,00%	Ocak 2026	10.250.828	10.250.828
				<b>54.395.328</b>

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin maruz kaldığı riskler ve risk düzeyleri Not 24'te açıklanmıştır.

#### NOT 5 -FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		
	Adet	Birim fiyat	Tutar
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>			
Yatırım fonu	43.400.662	1,1783	51.140.389
			<b>51.140.389</b>
	31 Aralık 2024		
	Adet	Birim fiyat	Tutar
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>			
Yatırım fonu	11.327.628	3,905	44.233.992
Hisse senedi	125.000	69,9801	8.747.512
			<b>52.981.504</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 5 -FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		
	Adet	Birim fiyat	Tutar
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>			
Yatırım fonu (Not 3)	1.269.251	3,2267	4.095.435
			<b>4.095.435</b>

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

#### NOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	23.426.643	21.393.439
	<b>23.426.643</b>	<b>21.393.439</b>

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risk düzeyleri Not 24'te açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ticari borçları bulunmamaktadır.

#### NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 3)	30.019.426	6.442.274
Diğer alacaklar	1.531.430	2.183.548
	<b>31.550.856</b>	<b>8.625.822</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3)	7.332.203	12.794
Diğer borçlar	10.309.012	1.131.744
	<b>17.641.215</b>	<b>1.144.538</b>

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risk düzeyleri Not 24'te açıklanmıştır. Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer borçlarının vade yapısı Not 24'te açıklanmıştır.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>		
TL kredi kartları	430.439	334.040
	<b>430.439</b>	<b>334.040</b>

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının vade yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0-6 ay arası	430.439	334.040
	<b>430.439</b>	<b>334.040</b>

#### NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Not 3) (*)	16.690.787	44.444.919
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 3)	954.180	--
Verilen sipariş avansları	--	4.224.863
Gelecek aylara ait giderler	629.351	9.414
İş avansları	729.019	226.050
Personel avansları	72.413	213.819
	<b>19.075.750</b>	<b>49.119.065</b>

(\*) Grup'un, ilişkili tarafı olan Letven Ventures Teknoloji Yatırım A.Ş. ile danışmanlık sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşme kapsamında 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 16.690.787 TL gelecek aylara ait gideri bulunmaktadır. İlgili giderin tamamı 2026 yılını kapsamaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 44.444.919 TL gelecek aylara ait gideri bulunmaktadır. İlgili giderin 27.754.132 TL'si 2025 yılını, 16.690.787 TL'si 2026 yılını kapsamaktadır) (Not 3).

#### NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Maliyet</b>							
Taşıt araçları	5.580.234	--	--	5.580.234	--	(4.759.576)	820.658
Döşeme ve demirbaşlar	2.854.697	594.231	(31.478)	3.417.450	5.508.124	(95.891)	8.829.683
Özel maliyetler	457.953	29.007	--	486.960	10.026.624	--	10.513.584
	<b>8.892.884</b>	<b>623.238</b>	<b>(31.478)</b>	<b>9.484.644</b>	<b>15.534.748</b>	<b>(4.855.467)</b>	<b>20.163.925</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>							
Taşıt araçları	1.464.988	1.116.044	--	2.581.032	496.487	(2.572.370)	505.149
Döşeme ve demirbaşlar	758.082	713.759	(3.935)	1.467.906	1.366.484	(58.594)	2.775.796
Özel maliyetler	63.462	96.426	--	159.888	314.946	--	474.834
	<b>2.286.532</b>	<b>1.926.229</b>	<b>(3.935)</b>	<b>4.208.826</b>	<b>2.177.917</b>	<b>(2.630.964)</b>	<b>3.755.779</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>6.606.352</b>			<b>5.275.818</b>			<b>16.408.146</b>

Grup'un amortisman giderleri genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmektedir.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2023	İlaveler	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
<b>Maliyet</b>					
Haklar	4.845.049	227.777	5.072.826	--	5.072.826
	<b>4.845.049</b>	<b>227.777</b>	<b>5.072.826</b>	<b>--</b>	<b>5.072.826</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>					
Haklar	365.130	476.353	841.483	509.005	1.350.488
	<b>365.130</b>	<b>476.353</b>	<b>841.483</b>	<b>509.005</b>	<b>1.350.488</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>4.479.919</b>		<b>4.231.343</b>		<b>3.722.338</b>

#### NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 10.000.000 TL teminat senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 13.089.200 TL verilen teminatı bulunmaktadır).

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortaklarından alınarak kullanılan krediler için bankalara verilen 1.750.000 TL kefaleti bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 2.290.610 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde araç rehni bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 3.632.253 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup aleyhine ve lehine açılmış dava bulunmamaktadır.

#### NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	4.440.679	3.176.931
Ödenecek vergi ve fonlar	2.641.980	2.368.237
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.390.863	989.988
	<b>8.473.522</b>	<b>6.535.156</b>

##### b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli karşılıkları aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	1.617.429	1.668.754
	<b>1.617.429</b>	<b>1.668.754</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla izin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	1.668.754	706.870
İlave karşılıklar	509.991	1.179.160
İptal edilen	(167.471)	--
Parasal kayıp/kazanç	(393.845)	(217.276)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.617.429</b>	<b>1.668.754</b>

##### c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %21,00 enflasyon oranı ve %24,80 iskonto oranı varsayımına göre, %3,14 reel iskonto oranı (31 Aralık 2024: %3,18) ile hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak bakiyesi	1.252.172	818.308
Hizmet maliyeti	59.169	810.507
Faiz gideri	30.043	18.028
Aktüeryal (gelir)/gider	771.527	35.434
Ödenen kıdem tazminatı	(208.259)	(178.575)
Parasal kayıp/kazanç	(295.526)	(251.530)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.609.126</b>	<b>1.252.172</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Devreden KDV	1.667.908	678.390
	<b>1.667.908</b>	<b>678.390</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi ve fonlar	3.201.391	1.858.867
	<b>3.201.391</b>	<b>1.858.867</b>

#### NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in, sermayesi 80.000.000 TL 'dir. Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 80.000.000 adet paya bölünmüş olup imtiyazlı pay bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 40.000.000 TL tutarında ve 40.000.000 adet). Sermayenin tamamı ödenmiştir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Kamil Kılıç	24,81%	19.848.648	24,81%	9.924.324
Forka Ventures Teknoloji Yatırım A.Ş.	64,19%	51.351.352	54,51%	21.805.406
Adabella Gıda Tarım Sanayi Ve Tic. Ltd.Şti.	0,00%	--	9,68%	3.870.270
Altogo Gıda Sanayi Ve Tic. A.Ş.	11,00%	8.800.000	11,00%	4.400.000
	<b>100,00%</b>	<b>80.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.000.000</b>
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		18.713.997		29.565.399
		<b>98.713.997</b>		<b>69.565.399</b>

##### Sermaye Artırımı

Şirket, 3 Eylül 2025 tarihli Genel Kurul Kararı ve 25 Ağustos 2025 tarihli 2025/34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, çıkarılmış sermayesini 40.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 40.000.000 TL'lik sermayenin 12.067.986 TL'si "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları", 27.932.014 TL'si "Geçmiş Yıl Kârları" hesaplarından karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artışı, 12 Eylül 2025 tarihinde 193905-5 numaralı ticaret sicil dosyası kapsamında tescil edilmiştir.

##### Hisse Devri

Şirket ortaklarından Adabella Gıda Tarım Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, sahibi olduğu 3.870.270 TL nominal değerindeki paylarının tamamını aynı bedeli ile 29 Temmuz 2025 tarihli pay devir sözleşmesi kapsamında, 28 Temmuz 2025 tarihli ve 2025/29 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Forka Ventures Teknoloji Yatırım Anonim Şirketi'ne devretmiştir.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Grup 2025 yılında 9.754.734 TL yasal yedek ayırmıştır (31 Aralık 2024: 5.419.448 TL).

##### Kar Dağıtımı

Kar dağıtımları esas sözleşme hükümlerine yapılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre her pay sahibi, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılan net dönem karına payı oranında katılma hakkına sahiptir.

Grup 2025 yılında 20.545.584 TL kar payı dağıtımını gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2024: Yoktur).

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

##### Özkaynak Kalemlerine İlişkin İlave Açıklamalar

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirketin Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında özkaynaklar içerisinde yer alan fon kalemleri aşağıdaki gibidir:

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.114.496	9.754.734	(2.640.238)
Sermaye Düzeltme Farkları	--	18.713.997	(18.713.997)

#### NOT 16 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2025	1 Ocak– 31 Aralık 2024
<b>Hasılat (Zamanın belli bir anında)</b>		
Fon yönetim ücretleri (*)	348.352.642	254.761.007
Kitle fonlama gelirleri (**)	--	2.825.357
<b>Brüt satışlar</b>	<b>348.352.642</b>	<b>257.586.364</b>

(\*)Grup'un yönettiği fonlarından, BSMV ve vergi mevzuatından kaynaklanabilecek diğer vergiler hariç olmak üzere, aylık olarak en son hesaplanan fon toplam değerinin aylık yaklaşık %0,209'ü (yıllık olarak %2,5'i) tutarındaki yönetim ücretinden oluşmaktadır.

(\*\*)Grup'un gerçekleştirdiği kitle fonlama hizmeti ücretidir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Satışların maliyeti</b>	--	--
	--	--

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 17 – PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	113.249.843	96.480.207
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	56.428.144	47.659.340
Vergi, resim ve harç giderleri	15.487.846	12.033.153
Kira giderleri	7.169.655	4.095.176
Ofis giderleri	3.359.419	74.017
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.686.922	2.402.582
Bağış ve yardımlar	2.348.207	2.107.974
Yemek giderleri	317.569	285.655
Araç giderleri	277.618	385.981
Diğer giderler	9.586.948	9.015.674
	<b>210.912.171</b>	<b>174.539.759</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
Reklam ve tanıtım giderleri	15.605.417	14.642.614
Temsil ve ağırlama giderleri	4.231.480	883.568
Seyahat giderleri	2.911.722	2.548.926
Diğer giderler	76.423	--
	<b>22.825.042</b>	<b>18.075.108</b>

#### NOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Kur farkı gelirleri	48.468	88.079
Teşvik gelirleri	1.612.805	1.225.331
Konusu kalmayan izin karşılıkları	167.471	--
Diğer gelirler	107.147	25.657
	<b>1.935.891</b>	<b>1.339.067</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Kur farkı giderleri	193.085	103.356
Gider yazılan avanslar	6.534.656	--
Diğer giderler	250.708	5
	<b>6.978.449</b>	<b>103.361</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 19 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</b>		
Faiz gelirleri (*)	21.896.081	5.984.243
Menkul kıymet gelirleri	22.827.874	15.776.288
Maddi duran varlık satış kararı	3.080.855	3.867
	<b>47.804.810</b>	<b>21.764.398</b>

(\*) Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortaklardan 11.371.302 TL adet gelirleri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 3.541.436 TL) (Not 3)

#### NOT 20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Banka faiz ve komisyon gideri	1.101.948	509.933
	<b>1.101.948</b>	<b>509.933</b>

#### NOT 21 - GELİR VERGİLERİ

##### Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Cari vergi yükümlülüğü</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	49.174.908	23.759.147
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(47.838.166)	(18.015.836)
	<b>1.336.742</b>	<b>5.743.311</b>

Grup'un 1 Ocak-31 Aralık 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla kar veya zarar tablosuna yansıyan vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	(49.174.908)	(23.759.147)
Ertelenmiş Kurumlar Vergisi vergi geliri/(gideri)	(2.118.329)	(452.051)
	<b>(51.293.237)</b>	<b>(24.211.198)</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

##### Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Devamı)

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kanunun geçici 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklik uyarınca bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarih ve 30659 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile Kurumlar vergisi oranını 5 puan artırılmıştır. Bu değişiklik ile kurumlar vergisi oranı %25'ten %30'a çıkartılmış olup yeni oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere geçerli olacaktır.

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 incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

2 Ağustos 2024 tarihinde yayımlanan 7524 Sayılı Kanun ile asgari kurumlar vergisi yürürlüğe girmiştir. 1 Ocak 2025 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanacak asgari kurumlar vergisi oranı %10'dur. Asgari kurumlar vergisi, genel kurallar çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisinin indirim ve 7524 Sayılı Kanun'da belirtilen istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olmaması esasına dayanmaktadır.

##### **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 %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

##### **Ertelenmiş Vergi**

Grup vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2025 yılı için %30'dur (31 Aralık 2024: %30).

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

##### Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Devamı)

##### Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri</b>	<b>Toplam geçici farklar</b>	<b>Toplam geçici farklar</b>	<b>Varlık / (Yükümlülük)</b>	<b>Varlık / (Yükümlülük)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3.599.966)	568.858	(1.079.990)	170.657
Kıdem tazminatı karşılığı	1.609.126	1.252.172	482.738	375.652
Peşin ödenmiş giderlere ilişkin düzeltmeler	(4.150.003)	(1.517.859)	(1.245.001)	(455.357)
İzin karşılığı	1.617.429	1.668.754	485.229	500.626
Finansal yatırımlara ilişkin düzeltmeler	(1.035.437)	--	(310.631)	--
Avanslara ilişkin düzeltmeler	(342.359)	(1.846.762)	(102.708)	(554.029)
Faiz tahakkuku	(292.737)	--	(87.821)	--
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/(Yükümlülükleri), net</b>			<b>(1.858.184)</b>	<b>37.549</b>

Ertelenmiş vergi varlığının/(yükümlülüğünün) dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	37.549	691.533
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	231.458	10.630
Dönem vergi geliri/(gideri)	(2.118.329)	(452.051)
Parasal kazanç/kayıp	(8.862)	(212.563)
	<b>(1.858.184)</b>	<b>37.549</b>

Dönem vergi (gelirinin) /giderinin dönem karı/ (zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>115.495.361</b>	<b>56.267.644</b>
% 30 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(34.648.608)	(16.880.293)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(4.325.018)	(2.790.845)
Enflasyon ve diğer düzeltmelerin etkisi	90.266.863	43.882.336
<b>Vergi gideri</b>	<b>51.293.237</b>	<b>24.211.198</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 22 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 1 Ocak-31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
<b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>(22.904.954)</b>	<b>(20.043.208)</b>
Peşin Ödenmiş Giderler	4.340.084	5.557.600
Maddi Duran Varlıklar	1.791.971	2.107.466
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	998.656	1.384.289
Sermaye Düzeltme Farkları	(17.587.811)	(21.382.890)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	56.218	65.593
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.716.493)	(1.643.549)
Geçmiş Yıllar Karları	(10.787.579)	(6.131.717)
<b>Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	<b>(17.875.418)</b>	<b>(11.150.816)</b>
Hasılat	(34.069.697)	(28.715.965)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17.407.051	18.060.703
Pazarlama Giderleri (-)	1.601.655	1.717.567
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(142.353)	(171.088)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49.534	160.078
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(2.829.448)	(2.260.870)
Finansman Gideri (-)	107.840	58.759
<b>Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)</b>	<b>(40.780.372)</b>	<b>(31.194.024)</b>

#### NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
Net dönem karı	64.202.124	32.056.446
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	80.000.000	80.000.000
<b>Pay başına kazanç/kayıp (TL)</b>	<b>0,8025</b>	<b>0,4007</b>

# LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot, Şirket'in yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Şirket'in bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

#### Risk yönetimi sistemi

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Şirket faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

#### Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>		
Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	İlişkili Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)*	23.426.643	30.019.426	1.531.430	55.527.429
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	23.426.643	30.019.426	1.531.430	55.527.429
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--

\*Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2024	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>		
Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri	İlişkili Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)*</b>	<b>21.393.439</b>	<b>6.442.274</b>	<b>2.183.548</b>	<b>3.041.073</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	21.393.439	6.442.274	2.183.548	3.041.073
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--

\*Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

### **Likidite Riski**

Likidite riski Şirket'in nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir. Şirket likidite riski yönetim yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde fonlayabilmesi için mümkün oldukça yeterli likidite tutmaktır.

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>					
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>					
Borçlanmalar	430.439	430.439	430.439	--	--
Diğer borçlar	17.641.215	17.641.215	17.641.215	--	--
31 Aralık 2024					
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>					
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>					
Borçlanmalar	334.040	334.040	334.040	--	--
Diğer borçlar	1.144.538	1.144.538	1.144.538	--	--

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

### Kur riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Önceki Dönem	TL Karşılığı	ABD Doları (TL Karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	134.625	134.625
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>	<b>134.625</b>	<b>134.625</b>
<b>Toplam Yükümlülükler (B)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu (A-B)</b>	<b>134.625</b>	<b>134.625</b>

### Duyarlılık analizi

Grup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ABD Doları'nın %10 artması durumunda 13.463 TL tutarında olumlu kur etkisine maruz kalacaktır.

### Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	55.235.824	52.981.504
Finansal yükümlülükler	(430.439)	(334.040)
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Sermaye risk yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam yükümlülükler	36.168.048	18.536.838
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(55.527.429)	(3.111.118)
<b>Net borç</b>	<b>(19.359.381)</b>	<b>15.425.720</b>
Toplam özsermaye	170.446.846	126.917.210
Toplam sermaye	151.087.465	142.342.930
<b>Borç/sermaye oranı</b>	<b>(13)%</b>	<b>11%</b>

### NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Not	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Kayıtlı Değer	Piyasa değeri	Kayıtlı değer	Piyasa Değeri
<b>Finansal varlıklar</b>					
Nakit ve nakit benzerleri	4	55.527.429	55.527.429	3.111.118	3.111.118
Finansal yatırımlar	5	55.235.824	55.235.824	52.981.504	52.981.504
Ticari alacaklar	6	23.426.643	23.426.643	21.393.439	21.393.439
Diğer alacaklar	7	31.550.856	31.550.856	8.625.822	8.625.822
<b>Finansal yükümlülükler</b>					
Borçlanmalar	8	430.439	430.439	334.040	334.040
Diğer borçlar	7	17.641.215	17.641.215	1.144.538	1.144.538

#### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirilmesinde 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 indirekt 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.

31 Aralık 2025	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori	Toplam
<b>Finansal yatırımlar</b>				
Yatırım fonu	55.235.824	--	--	<b>55.235.824</b>

## LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (Devamı)

31 Aralık 2024	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori	Toplam
<b>Finansal yatırımlar</b>				
Yatırım fonu ve hisse senedi	52.981.504	--	--	<b>52.981.504</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

#### Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır

## NOT 26 - BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

1) Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemlerine ilişkin bağımsız denetim ücret gideri 490.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 445.033 TL).

2) Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama döneminde bağımsız denetim kuruluşundan alınan konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi dışında farklı bir hizmeti bulunmamaktadır.

## NOT 27 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

## NOT 28 – DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.