

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU**



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Yapı Kredi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Yapı Kredi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	42

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		2.021.092.183	2.512.722.435
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.464.157.952	1.039.335.266
Finansal yatırımlar	5	298.392.383	1.186.330.261
Ticari alacaklar	6	250.431.708	280.510.222
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	220.958.796	227.862.517
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		29.472.912	52.647.705
Peşin ödenmiş giderler	12	8.110.140	6.546.686
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	21	2.228.384	2.350.673
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		5.881.756	4.196.013
Duran varlıklar		55.756.551	27.367.938
Maddi duran varlıklar	7	16.250.306	11.147.622
Kullanım hakkı varlıkları		2.119.855	5.944.040
Maddi olmayan duran varlıklar	8	6.448.295	7.006.281
Ertelenmiş vergi varlığı	19	30.938.095	3.269.995
Toplam varlıklar		2.076.848.734	2.540.090.373
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		252.774.025	346.062.976
Kısa vadeli borçlanmalar	11	2.202.609	5.938.333
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	21	2.202.609	5.938.333
- Kiralama işlemlerinden borçlar		2.202.609	5.938.333
Ticari borçlar	6	24.553.300	37.332.463
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	9.260.413	19.572.552
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		15.292.887	17.759.911
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	132.851.160	163.946.253
Kısa vadeli karşılıklar		73.183.284	110.894.466
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	73.168.284	100.376.311
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	15.000	10.518.155
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	19.983.672	27.951.461
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		19.983.672	27.951.461
Uzun vadeli yükümlülükler		13.601.407	13.516.995
Uzun vadeli karşılıklar	9	13.601.407	13.516.995
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		13.601.407	13.516.995
Özkaynaklar		1.810.473.302	2.180.510.402
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	189.674.046	189.674.046
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	13	(12.511.321)	(12.675.497)
- Yeniden değerlendirme ölçüm ve kazanç/kayıpları		(12.511.321)	(12.675.497)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	647.893.484	531.997.318
- Yasal yedekler		647.893.484	531.997.318
Geçmiş yıllar karları/zararları	13	180.967.620	54.121.727
Net dönem karı/zararı		774.449.473	1.387.392.808
Toplam kaynaklar		2.076.848.734	2.540.090.373

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2025	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2025	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2024	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	1.227.144.145	596.149.062	1.073.461.396	549.125.985
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	14	(45.219.423)	(19.636.435)	(32.354.861)	(16.162.565)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar		1.181.924.722	576.512.627	1.041.106.535	532.963.420
Genel yönetim giderleri	15	(239.966.715)	(115.692.586)	(255.126.853)	(121.724.088)
Pazarlama giderleri	15	(10.915.997)	(5.234.219)	(7.071.357)	(3.361.526)
Esas faaliyet karı/zararı		931.042.010	455.585.822	778.908.325	407.877.806
Finansman gelirleri	16	463.494.901	207.254.517	317.000.352	164.880.149
Finansman giderleri	17	(471.262)	(212.351)	(314.129)	(154.879)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(43.383)	(43.383)	(136.521)	(5.629)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	24	(292.889.911)	(83.875.333)	(252.291.100)	(85.475.623)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		1.101.132.355	578.709.272	843.166.927	487.121.824
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(326.682.882)	(155.555.630)	(281.703.555)	(153.502.000)
- Dönem vergi gideri	19	(354.747.938)	(162.335.414)	(313.093.460)	(164.150.851)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	28.065.056	6.779.784	31.389.905	10.648.851
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		774.449.473	423.153.642	561.463.372	333.619.824
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		164.176	(684.510)	(397.564)	(518.881)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	9	234.537	(977.872)	(567.948)	(741.259)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi	19	(70.361)	293.362	170.384	222.378
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		164.176	(684.510)	(397.564)	(518.881)
Toplam kapsamlı gelir		774.613.649	422.469.132	561.065.808	333.100.943

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynak
				Yeniden Değerleme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)		Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı	
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	13	30.000.000	189.674.046	(11.062.881)	557.740.008	(352.469.580)	765.878.887	1.179.760.480
Transferler	13	-	-	-	32.462.871	733.416.016	(765.878.887)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(397.564)	-	-	561.463.372	561.065.808
- Dönem karı		-	-	-	-	-	561.463.372	561.463.372
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(397.564)	-	-	-	(397.564)
Kar payları	13, 21	-	-	-	(58.205.561)	(326.824.709)	-	(385.030.270)
30 Haziran 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		30.000.000	189.674.046	(11.460.445)	531.997.318	54.121.727	561.463.372	1.355.796.018
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	13	30.000.000	189.674.046	(12.675.497)	531.997.318	54.121.727	1.387.392.808	2.180.510.402
Transferler	13	-	-	-	115.896.166	1.271.496.642	(1.387.392.808)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	164.176	-	-	774.449.473	774.613.649
- Dönem karı		-	-	-	-	-	774.449.473	774.449.473
- Diğer kapsamlı gider		-	-	164.176	-	-	-	164.176
Kar payları	13, 21	-	-	-	-	(1.144.650.749)	-	(1.144.650.749)
30 Haziran 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		30.000.000	189.674.046	(12.511.321)	647.893.484	180.967.620	774.449.473	1.810.473.302

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2025	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		1.397.883.238	570.491.164
Dönem karı		774.449.473	561.463.373
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		210.671.509	269.292.526
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7, 8	5.193.125	3.621.449
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		49.778.190	84.710.893
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		59.508.252	85.141.824
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(9.000.000)	-
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(730.062)	(430.931)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(453.230.144)	(313.553.174)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(453.534.317)	(313.810.731)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	304.173	257.557
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	326.682.882	281.703.555
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		43.383	136.521
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	18	43.383	136.521
Parasal (kazanç) / kayıp		282.204.073	212.673.282
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		857.821.028	33.191.837
Finansal Yatırımlardaki Azalış / (Artış)		850.052.920	-
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		30.078.514	25.116.849
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		6.903.721	(45.952.349)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		23.174.793	71.069.198
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(1.563.454)	(1.901.896)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		(12.779.163)	17.434.677
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(10.312.139)	5.305.405
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(2.467.024)	12.129.272
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış ile ilgili düzeltmeler		(7.967.789)	(7.457.793)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış /(azalış)		(7.967.789)	(7.457.793)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.842.942.010	863.947.736
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(74.576.216)	(79.291.146)
Vergi ödemeleri	18	(370.432.992)	(214.035.238)
Diğer nakit giriş / çıkışları		(49.564)	(130.188)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		475.942.768	316.269.857
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(7.806.970)	(3.364.173)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(7.085.235)	(1.429.296)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(721.735)	(1.934.877)
Maddi duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		189.002	518.356
Alınan faiz	4, 5, 16	483.560.736	319.115.674
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(1.146.970.840)	(386.946.982)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(2.320.091)	(1.916.713)
Ödenen temettüleri	13, 21	(1.144.650.749)	(385.030.269)
Yabancı Para Çevrim Farkları ve Parasal Kazanç / Kayıp Etkisinden Önce Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		726.855.166	499.814.039
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(310.627.262)	(275.328.591)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (D+E)		416.227.904	224.485.448
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	1.037.698.065	1.187.813.557
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	1.453.925.969	1.412.299.005

Takip eden açıklama ve dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 30 Ocak 2002 tarihinde Koç Portföy Yönetimi A.Ş. adı altında İstanbul'da kurulmuş olup 25 Haziran 2002'de faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket'in ana ortağı olan Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Koç Grubu bünyesinde bulunan ve finans sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin aynı çatı altında birleştirilmesi amacıyla 16 Aralık 2001 tarihinde kurulan "Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFS")" firmasının bir üyesidir. Koç Portföy Yönetimi A.Ş., 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve 21 Aralık 2006 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") 111-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" ne uyum sağlamış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na 13 Mayıs 2015 tarih ve PYŞ / PY.17-YD.91391 sayılı faaliyet yetki belgesi ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmaya hak kazanmıştır. 17 Aralık 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralmasına izin vermiştir.

Şirket'in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi" ("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Şirket hisselerinin %87,32'si Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mülkiyetindedir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı aynı zamanda Şirket'in %12,65'ine sahip olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olduğu için Şirket'in nihai hakim ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'dir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Levent Mahallesi Cömert Sokak No:1A/28 34330, Beşiktaş, İstanbul

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 67'dir (31 Aralık 2024: 60).

Finansal tabloların onaylanması:

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 28 Temmuz 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Haziran 2025	3132,17	1,00000
31 Aralık 2024	2684,55	1,16674
30 Haziran 2024	2319,29	1,35049

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 yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- 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.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- 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.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

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

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Nakit ve Nakit Benzerleri içerisinde yer alan 1.186.330.261 TL tutarındaki bakiye Finansal Yatırımlar hesabına sınıflandırarak düzeltmiştir.

(d) Netleştirme / Mahsup

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

(e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

i. 1 Ocak 2025 itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

• TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii. Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

• TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGG, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

ii. Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

• TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standartın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

• TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

iii. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (Devamı)

• UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağrılabilir olmayan 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 UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

• UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.
- *UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Füli vekilin" belirlenmesi:* UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (Devamı)

iii. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (Devamı)

- **UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler**

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen 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.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

- **UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı**

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2025 yılı içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa vadesiz mevduat, likit fonlar ve orijinal vadeleri 3 aydan kısa olan bankalardan alacakları dikkate almıştır. (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. (Dipnot 5)

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zarar ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(c) Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır (Dipnot 11).

(d) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan alacaklardır. Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte ve geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar ve TFRS 9 kapsamında vadesi gelmemiş ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirler kaydedilir (Dipnot 6).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 7). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 8). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

(h) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir. (Dipnot 9)

i. Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 9).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii. *İzin yükümlülüğü*

Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 9).

iii. *Personel prim karşılığı*

Şirket, Şirket’in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir (Dipnot 9).

(i) **Ücret, komisyon, faiz gelir / giderleri**

i. *Ücret ve komisyonlar (Dipnot 14)*

Kar veya zarar tablosunda gösterilen fon yönetim ücretleri, özel portföy yönetim ücretleri, başarı primleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ii. *Faiz gelir ve gideri (Dipnot 16-17)*

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

(j) **Borçlanma maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Kur değişiminin etkileri

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

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 15).

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır (Dipnot 19).

Önemli geçici farklar, gelir tahakkuklarından, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, duran varlıklardan, kiralama işlemlerinden ve banka mevduatı beklenen kredi zararı farklarından doğmaktadır.

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

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

(m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Koç Grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, halka açık olmadığı için 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduatlar		
- Likit fon	985.009.377	1.038.759.226
- Vadeli mevduat	479.360.998	-
- Bloke mevduat	333.311	327.130
- Vadesiz mevduat	149.510	249.385
- Beklenen kredi zarar karşılığı	(695.244)	(475)
	1.464.157.952	1.039.335.266

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın ve likit fonların 1.464.413.200 TL'si (31 Aralık 2024: 1.038.878.475) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 21).

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla mevduatların faiz oranı %40,93 - %49,5 aralığındadır. (31 Aralık 2024: %45,53 - %49,75).

Bankalardaki mevduatlar içerisinde yer alan 333.311 TL'lik tutar (31 Aralık 2024: 327.130 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, beklenen kredi zararları zarar karşılığı öncesi hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ve bloke mevduatlar tutarları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.464.157.952	1.039.335.266
Faiz tahakkukları	(10.593.916)	(1.310.546)
Bloke mevduatlar	(333.311)	(327.130)
Beklenen kredi zararları zarar karşılığı	695.244	475
	1.453.925.969	1.037.698.065

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Menkul kıymet yatırım fonu	93.466.425	-
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	205.223.475	1.188.052.609
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(297.517)	(1.722.348)
	298.392.383	1.186.330.261

30 Haziran 2025	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	75.000.000	93.466.425	93.466.425
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	200.000.000	205.223.475	205.223.475
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı	(289.945)	(297.517)	(297.517)
	274.710.055	298.392.383	298.392.383

31 Aralık 2024	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
3 aydan uzun vadeli mevduatlar	1.143.404.518	1.188.052.609	1.188.052.609
Finansal yatırımlar beklenen kredi zarar karşılığı	(1.657.620)	(1.722.348)	(1.722.348)
	1.141.746.898	1.186.330.261	1.186.330.261

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar		
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 21) (*)	202.305.750	206.599.625
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	20.833.333	46.149.463
Özel portföy yönetimi alacakları	8.436.836	5.850.492
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	7.414.036	11.124.965
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	11.250.000	10.150.632
Diğer	191.753	635.045
	250.431.708	280.510.222

(*) Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 106 (31 Aralık 2024: 92) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 18 (31 Aralık 2024: 18) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 17 tanesi (31 Aralık 2024: 17) ilişkili taraftır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 21)	9.260.413	19.572.552
Ödenecek faturalar	3.442.474	13.852.386
Gider tahakkukları	11.850.413	3.907.525
	24.553.300	37.332.463

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2025	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	9.923.612	1.224.010	11.147.622
Elden çıkarılanlar, net	(189.002)	-	(189.002)
İlaveler	7.085.235	-	7.085.235
Amortisman gideri	(1.658.803)	(134.746)	(1.793.549)
Net defter değeri, 30 Haziran 2025	15.161.042	1.089.264	16.250.306
Maliyet	25.362.631	3.442.453	28.805.084
Birikmiş amortisman	(10.201.589)	(2.353.189)	(12.554.778)
Net defter değeri, 30 Haziran 2025	15.161.042	1.089.264	16.250.306
30 Haziran 2024	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	5.251.792	1.438.457	6.690.249
Elden çıkarılanlar, net	(518.356)	-	(518.356)
İlaveler	1.429.296	-	1.429.296
Amortisman gideri	(702.216)	(135.741)	(837.957)
Net defter değeri, 30 Haziran 2024	5.460.516	1.302.716	6.763.232
Maliyet	12.679.278	3.388.654	16.067.932
Birikmiş amortisman	(7.218.762)	(2.085.938)	(9.304.700)
Net defter değeri, 30 Haziran 2024	5.460.516	1.302.716	6.763.232

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2025

Net defter değeri, 1 Ocak 2025	7.006.281
İlaveler	721.735
İtfa payları	(1.279.721)

Net defter değeri, 30 Haziran 2025	6.448.295
------------------------------------	-----------

Maliyet	19.714.947
Birikmiş itfa payları	(13.266.652)

Net defter değeri, 30 Haziran 2025	6.448.295
------------------------------------	-----------

30 Haziran 2024

Net defter değeri, 1 Ocak 2024	5.190.979
İlaveler	1.934.877
İtfa payları	(1.032.201)

Net defter değeri, 30 Haziran 2024	6.093.655
------------------------------------	-----------

Maliyet	16.935.699
Birikmiş itfa payları	(10.842.044)

Net defter değeri, 30 Haziran 2024	6.093.655
------------------------------------	-----------

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	64.956.062	95.934.298
Personel izin yükümlülüğü	8.212.222	4.442.013
	73.168.284	100.376.311
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	13.601.407	13.516.995
	13.601.407	13.516.995

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

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

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

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	3,38	3,38
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	96,00	96,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL (1 Ocak 2024: 35.058,58 TL (nominal)) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	13.516.995	20.921.737
Faiz maliyeti	1.545.704	2.992.164
Cari hizmet maliyeti	691.672	1.076.363
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(234.537)	567.948
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(1.918.427)	(4.398.154)
Dönem sonu, 30 Haziran	13.601.407	21.160.058

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	4.442.013	4.663.042
Dönem içindeki artış/(azalış)	4.770.824	5.426.840
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(1.000.615)	(1.600.140)
Dönem sonu, 30 Haziran	8.212.222	8.489.742

Prim karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	95.934.298	104.384.224
Dönem içindeki artış/(azalış)	52.500.052	75.646.457
Dönem içinde yapılan ödemeler	(74.576.216)	(79.291.146)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(8.902.072)	(14.639.942)
Dönem sonu, 30 Haziran	64.956.062	86.099.593

10. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

Diğer kısa karşılıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Diğer Kısa vadeli karşılıklar		
Dava,ceza,mahkeme masrafları karşılığı	15.000	10.518.155
Dönem sonu	15.000	10.518.155

Diğer kısa vadeli karşılıklarının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Dönem başı, 1 Ocak	10.518.155	15.185.982
Dönem içindeki artış/ azalış	(9.000.000)	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(1.503.155)	(3.011.346)
Dönem sonu	15.000	12.174.636

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Teminatlar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak, SPK'nın Seri:V No:59 sayılı 'Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen, nominal değeri 333.311 TL tutarındaki nakit teminat Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (31 Aralık 2024: 327.130 TL) (Dipnot 4).

11. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	2.202.609	5.938.333

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	30 Haziran 2025
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Haziran 2025	17,0	2.202.609

31 Aralık 2024

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2024
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2024	17,0	5.938.333

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	5.938.333	4.775.348
Dönem içi girişler	-	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	(2.320.091)	(1.916.713)
Elden çıkarılanlar, net	(854.864)	-
Faiz giderleri (Dipnot 21)	304.173	257.556
Parasal (kazanç)/kayıp	(864.942)	(1.297.512)
Dönem sonu bakiyesi	2.202.609	1.818.679

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler		
Bilgi işlem giderleri (*)	4.605.242	3.910.123
Sigorta giderleri (**)	1.965.936	1.611.034
Aidat harç giderleri	1.217.710	120.795
Diğer (***)	321.252	904.734
	8.110.140	6.546.686

(*) Şirket'in bilgi işlem giderlerinin 386.499 TL'si (31 Aralık 2024: 373.896 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 21).

(**) Şirket'in sigorta giderlerinin 1.663.848 TL'si (31 Aralık 2024: 1.521.236 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 21).

(***) Şirket'in diğer giderlerinin 178.037 TL'si (31 Aralık 2024: 455.541) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 21).

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	11.782.691	14.886.050
Gelir vergisi	4.277.740	9.611.784
SGK primi	3.764.923	3.209.069
Damga vergisi	158.318	244.558
	19.983.672	27.951.461

13. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2025			31 Aralık 2024		
	Hisse adedi	Pay (%)	TL	Hisse adedi	Pay (%)	TL
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.619.705.960	87,32	26.197.060	2.619.705.960	87,32	26.197.060
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	379.483.284	12,65	3.794.832	379.483.284	12,65	3.794.832
Diğer	810.756	0,03	8.108	810.756	0,03	8.108
Toplam	3.000.000.000	100	30.000.000	3.000.000.000	100	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları			189.674.046			189.674.046
Toplam sermaye			219.674.046			219.674.046

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eş değer ilavelerin 30 Haziran 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	180.967.620	54.121.727
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (yasal yedekler)	647.893.484	531.997.318
	828.861.104	586.119.045

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	142.750.293	15.904.400
Olağanüstü yedekler	38.217.327	38.217.327
	180.967.620	54.121.727

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kırılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Birinci tertip yasal yedekler	25.644.885	24.054.784
İkinci tertip yasal yedekler	622.248.599	507.942.534
	647.893.484	531.997.318

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 12.511.321 TL'dir (31 Aralık 2024: 12.675.497 TL kayıp).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş / çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 1.144.650.749 TL temettü olarak 20 Mart 2025 tarihinde ortaklara ödenmiştir (2024: 385.030.270 TL).

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri ("ÜFE") kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan TÜFE kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 30 Haziran 2025 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

30 Haziran 2025		
	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	189.674.046	500.809.591
Vergi Usul Kanununa Göre	160.373.215	199.835.761
Fark	29.300.831	300.973.830

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
Yatırım fonları yönetim ücreti	1.129.880.496	557.349.944	900.877.019	489.856.757
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	41.186.593	20.924.330	69.285.867	35.670.041
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	22.149.880	8.512.324	1.234.173	-
Toplam fon yönetim ücreti	1.193.216.969	586.786.598	971.397.059	525.526.798
Özel portföy yönetimi komisyonları	975.449	651.223	943.469	441.382
Portföy başarı primleri	7.572.859	(3.612.474)	80.345.534	13.672.881
Özel portföy yönetim gelirleri	8.548.308	(2.961.251)	81.289.003	14.114.263
Yatırım danışmanlığı gelirleri	25.378.868	12.323.715	20.775.334	9.484.924
Diğer ticari faaliyetler hesabı	25.378.868	12.323.715	20.775.334	9.484.924
Toplam hasılat tutarı (a)	1.227.144.145	596.149.062	1.073.461.396	549.125.985
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti				
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri (*)	(3.646.014)	(1.085.937)	(7.121.436)	(3.809.139)
Diğer yönetim komisyon giderleri	(41.573.409)	(18.550.498)	(25.233.425)	(12.353.426)
Toplam maliyet tutarı (b)	(45.219.423)	(19.636.435)	(32.354.861)	(16.162.565)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)	1.181.924.722	576.512.627	1.041.106.535	532.963.420

(*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33’e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ’in Ek 4’ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bu tutar 3.646.014 TL (30 Haziran 2024: 7.121.436 TL)’dir

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Genel yönetim gideri	239.966.715	115.692.586	255.126.853	121.724.088
Pazarlama giderleri	10.915.997	5.234.219	7.071.357	3.361.526
	250.882.712	120.926.805	262.198.210	125.085.614
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	117.425.995	57.440.677	108.466.931	52.619.191
Personel prim giderleri	52.500.052	25.357.982	75.646.457	36.035.471
Kıdem tazminatı karşılık gideri	2.237.376	1.266.861	4.068.527	2.218.763
Diğer	4.824.161	59.905	5.426.839	48.726
Personel giderleri (a)	176.987.584	84.125.425	193.608.754	90.922.151
Bilgi işlem giderleri	24.627.895	12.407.823	23.937.013	11.773.037
Denetim ve danışmanlık giderleri	8.751.804	4.027.603	5.059.002	2.439.685
Bağış ve yardımlar	6.521.436	3.149.459	10.868.744	5.177.510
Ofis genel giderleri	1.927.045	839.953	2.477.006	1.165.980
İletişim giderleri	473.795	277.865	299.724	176.097
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 7, 8)	5.193.125	2.624.215	3.621.449	1.893.126
Vergi resim ve harçlar	2.726.620	1.468.682	2.410.117	1.176.613
Ulaşım giderleri	549.357	299.070	268.180	134.796
Sigorta giderleri	375.450	175.085	535.279	238.563
Diğer	11.832.604	6.297.406	12.041.585	6.626.530
İşletme giderleri (b)	62.979.131	31.567.161	61.518.099	30.801.937
Toplam genel yönetim giderleri (a+b)	239.966.715	115.692.586	255.126.853	121.724.088
Pazarlama giderleri	10.915.997	5.234.219	7.071.357	3.361.526
Toplam pazarlama giderleri	10.915.997	5.234.219	7.071.357	3.361.526

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Finansman gelirler				
Mevduattan elde edilen				
faiz geliri (*)	453.534.317	198.276.587	313.810.731	164.477.395
İptal edilen karşılıklar	9.470.423	8.690.009	211.748	(22.025)
Kambiyo gelirleri	1.405	1.403	1.247.397	125.787
Diğer	488.756	286.518	1.730.476	298.992
	463.494.901	207.254.517	317.000.352	164.880.149

(*) Mevduatlardan elde edilen faiz gelirinin 173.940.061 TL'si (30 Haziran 2024: 304.627.181 TL) ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır (Dipnot 21).

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Finansman giderleri				
Kiralama işlemlerine ilişkin				
faiz giderleri (Dipnot 11)	304.173	125.238	257.556	50.511
Kambiyo giderleri	167.089	87.113	56.573	104.368
Diğer	-	-	-	-
	471.262	212.351	314.129	154.879

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Yatırım faaliyetleri giderleri				
Maddi duran varlık satış zararı	43.383	43.383	136.521	5.629
	43.383	43.383	136.521	5.629

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	13.601.407	13.516.995	4.080.422	4.055.099
Kullanılmamış izin karşılığı	8.212.222	4.442.013	2.463.667	1.332.604
Personel prim karşılığı	50.000.000	-	15.000.000	-
Gelir tahakkukları	32.083.333	-	9.625.000	-
Gider tahakkukları	10.257.018	2.128.247	3.077.105	638.474
Beklenen kredi zarar karşılıkları	992.761	1.722.822	297.828	516.847
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(12.107.286)	(10.938.366)	(3.632.186)	(3.281.510)
Diğer	87.531	28.271	26.259	8.481
Ertelenmiş vergi varlığı, net	103.126.986	10.899.982	30.938.095	3.269.995

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, 1 Ocak	3.269.995	6.139.739
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	28.065.056	31.389.905
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(70.361)	170.384
Parasal kazanç/ (kayıp)	(326.595)	(1.558.264)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, 30 Haziran	30.938.095	36.141.764

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı 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 şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

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

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2023 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2022 ve 2023 hesap dönemleri ile 2024 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanmıştır, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilmiş olup, vergiye tabi tutulmamıştır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	354.747.938	650.724.505
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(206.486.739)	(418.393.946)
Parasal (kazanç) / kayıp	(15.410.039)	(68.384.306)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	132.851.160	163.946.253

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Cari kurumlar vergisi gideri (-)	352.821.833	290.524.636
Geçmiş yıl vergi düzeltmesi	1.926.105	22.568.824
Ertelenmiş vergi geliri/ gideri	(28.065.056)	(31.389.905)
Toplam vergi gideri (-)	326.682.882	281.703.555

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Vergi öncesi kar	1.101.132.355	843.166.927
Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri (*)	330.339.707	252.950.078
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.457.362	164.722
İndirim ve istisnalar	(58.080.219)	(51.061.828)
Diğer	(35.900.941)	3.963.253
Vergiye tabii olmayan enflasyon düzeltmeleri	87.866.973	75.687.330
Cari dönem vergi gideri	326.682.882	281.703.555

(*) Kurumlar Vergisi oranı 2025 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 olarak uygulanmıştır (31 Aralık 2024: %30).

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	985.009.377	1.038.759.226
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadeli-TL)	479.360.998	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadesiz-TL)	42.825	119.249
	1.464.413.200	1.038.878.475
Finansal yatırımlar (Dipnot 5)		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	93.466.425	-
	93.466.425	-
Ticari alacaklar		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 6)	202.124.848	199.167.291
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	7.403.046	11.112.260
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Danışmanlığı	11.250.000	10.150.632
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 6)	180.902	7.432.334
	220.958.796	227.862.517

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 12)

Allianz Sigorta A.Ş.	1.663.848	1.521.236
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	386.499	373.896
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	117.071	455.541
Diğer	60.966	-
	2.228.384	2.350.673

Ticari borçlar (Dipnot 6)

30 Haziran 2025

31 Aralık 2024

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	1.015.216	2.633.957
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	6.618.665	2.360.897
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	353.220	11.529.151
Diğer	1.273.312	3.048.547
	9.260.413	19.572.552

Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 11)

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.202.609	5.938.333
	2.202.609	5.938.333

b) 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak -
30 Haziran 2025

1 Ocak -
30 Haziran 2024

İlişkili taraflardan sağlanan hasılat gelirleri

Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.128.948.601	897.861.133
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	63.265.391	34.820.986
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	26.310.763	23.791.219
Koç Ailesi üyeleri	387.259	3.193.978
	1.218.912.014	959.667.316

İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri

Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	127.873.255	288.435.516
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	46.066.806	16.191.665
	173.940.061	304.627.181

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 11, 17)	304.173	257.556
	304.173	257.556

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	18.430.868	14.727.773
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.961.897	5.261.107
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	1.065.033	1.337.434
	21.457.798	21.326.314

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.848.581	3.493.466
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	2.511.737	2.124.295
Allianz Sigorta A.Ş.	2.104.112	2.074.959
Setur Servis Turistik A.Ş.	105.432	1.467.190
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	1.551.631	1.909.322
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.451.438	1.030.117
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	1.742.652	563.946
Opet Petrolcülük A.Ş.	376.157	621.841
Diğer.	4.919.588	547.750
	18.611.328	13.832.886

İlişkili taraflara ödenen temettü

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	999.549.463	336.222.031
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	144.791.942	48.704.184
Diğer	309.344	104.055
	1.144.650.749	385.030.270

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi için 17.944.156 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2024: 10.984.074 TL).

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini KFS tarafından Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Ayrıca, Şirket'in bir yatırım komitesi ve risk yönetim komitesi vardır. Bu komiteler haftalık olarak ve / veya gerektiğinde, portföy stratejilerini ve risk yönetim politikalarını kararlaştırmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

i. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar(*)	Bankalardaki Mevduat(*)	Finansal Yatırım
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	220.958.796	29.472.912	-	-	985.009.377	479.148.575	298.392.383
Vadesi geçmemiş ya da değer-düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	220.958.796	29.472.912	-	-	985.009.377	479.843.819	298.689.900
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	(695.244)	(297.517)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(695.244)	(297.517)
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 1.557.879.625 TL tutarında mevduat ve yatırım fon bulunmaktadır. Banka mevduatları için 992.761 TL tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4-5).

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Likit Fonlar(*)	Bankalardaki Mevduat(*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	227.862.517	52.647.705	-	-	1.038.759.226	576.040	1.186.330.261
Vadesi geçmemiş ya da değer-düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	227.862.517	52.647.705	-	-	1.038.759.226	576.515	1.188.052.609
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	(475)	(1.722.348)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(475)	(1.722.348)
-Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 1.038.878.476 TL tutarında mevduat ve likit fon bulunmaktadır. Banka mevduatları için 1.722.822 tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4-5).

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım ve bireysel emeklilik fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2025						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	2.202.609	-	2.202.609	-	-	2.202.609
Ticari borçlar	24.553.300	24.553.300	-	-	-	24.553.300
Diğer yükümlülük ve karşılıklar	19.998.672	19.983.672	15.000	-	-	19.998.672
Toplam yükümlülükler	46.754.581	44.536.972	2.217.609	-	-	46.754.581

31 Aralık 2024						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	5.938.333	-	5.938.333	-	-	5.938.333
Ticari borçlar	37.332.463	37.332.463	-	-	-	37.332.463
Diğer yükümlülük ve karşılıklar	38.469.616	27.951.459	10.518.157	-	-	38.469.616
Toplam yükümlülükler	81.740.412	65.283.922	16.456.490	-	-	81.740.412

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
	TL (%)	TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Mevduatlar	46,57	47,95

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

iv. Sermaye yönetimi

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

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.464.157.952	1.464.157.952	1.039.335.266	1.039.335.266
Finansal Yatırımlar	298.392.383	298.392.383	1.186.330.261	1.186.330.261
Ticari alacaklar	250.431.708	250.431.708	280.510.222	280.510.222
Ticari borçlar	24.553.300	24.553.300	37.332.463	37.332.463

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Peşin ödenen giderler	333.444
Maddi duran varlıklar (net)	4.345.259
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	2.595.885
Ertelenen vergi varlıkları	(2.046.872)
Sermaye düzeltmesi farkları	(187.465.860)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(500.809.591)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	5.744.454
Geçmiş yıllar karları	431.629.717
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	(57.861.577)
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	2.290.412
Genel Yönetim Giderleri	12.580.961
Pazarlama Giderleri	521.853
Finansman Gelirleri	(23.085.004)
Finansman Giderleri	24.220
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(6.857)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	43.383
Dönem Vergi Gideri/Geliri	17.854.741
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	494.074
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider Kalemleri	
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	(72.553)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(292.889.911)

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

b. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 106 adet yatırım ve 18 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2024: 92 adet yatırım fonu, 18 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2025 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 1.189.570.955 TL'dir (31 Aralık 2024: 2.113.309.976 TL).

.....