

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2025 - 30.06.2025 DÖNEMİ FAALİYET 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 FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi Yönetim Kurulu'na

Yapı Kredi Portföy Yönetimi 'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 28 Temmuz 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Fatih Polat
Sorumlu Denetçi, SMMM

28 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2025 – 30.06.2025 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2025 – 30.06.2025

Ticaret unvanı : Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret sicili numarası : 470218-417800

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

İletişim Bilgileri

Telefon : 212 385 48 48

Faks : 212 325 01 48

İnternet Sitesi Adresi : www.yapikrediporftoy.com.tr

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a. Organizasyon yapısı:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 30 Ocak 2002 tarihinde Koç Portföy Yönetimi A.Ş. adı altında İstanbul'da kurulmuş olup 25 Aralık 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 Mart 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.9/391 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'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

b. Sermaye

Ödenmiş Sermayesi : 30.000.000 TL

Sermaye Düzeltme Farkı: 189.674.046

c. Ortaklık Yapısı:

Ad Soyad/Unvan	Sermaye	Pay
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	26.197.059,60	87.32%
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	3.794.832,84	12.65%
Temel Ticaret Ve Yatırım A.Ş..	7.661,16	0,03%
Zer Merkezi Hizmetler Ve Ticaret A.Ş.	0,12	0,00%
Koç Yapı Malzemeleri A.Ş.	0,12	0,00%
Mehmet Emin Karamehmet	446,16	0,00%
Toplam	30.000.000	100.00%
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	189.674.046	
Toplam Sermaye	219.674.046	

d. Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

2. İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Bulunmamaktadır.

3. ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a. Şirketin Yönetim Organı:

4 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Yetki Sınırı</u>	<u>Görev Başlangıç-Bitiş Tarihi</u>
Sn. Barış Savur	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	22.08.2022 –
Sn. Ahmet Çiloğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Sınırsız	04.03.2022 –
Sn. Hazal Candan Güngör	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	07.08.2024 –
Sn. Müge Peker	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	27.09.2019 –

b. Şirketin Üst Yönetimi:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Mesleki Tecrübe</u>
Müge Peker	Genel Müdür	20.01.2003	30
M. Güçlü Çolak	Genel Müdür Yardımcısı	05.02.2007	27
Murat Arkarakaş	Genel Müdür Yardımcısı	03.09.2012	23
Mert Yürüyen	BT, Mali İşler ve Sermaye Piyasası İşlemleri Grup Müdürü	01.02.2022	15

c. Personel Sayısı:

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla şirket çalışan sayısı:66'dır.

d. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

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). Üst düzey yöneticiler, Genel Müdür ve Genel Müdüre bağlı Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır.

e. Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeleri takip ederek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Hesap döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 7.806.970 TL'lik yatırım yapılmıştır.

b. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., sektörde risk yönetimi fonksiyonunun ayrı bir bölüm olarak konumlandığı ilk şirkettir. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü şirket yönetimindeki tüm fonlar ve özel portföylerin piyasa risklerini izlemenin yanı sıra, taşınan pozisyonların yatırım komitesi kararlarına ve yasal sınırlamalara uyumunu kontrol eder. Bu üç konudaki kontroller günlük olarak gerçekleştirilir ve gereken önlemler hemen uygulanır.

İç Kontrol ve İç Denetim, riskleri belirlemek ve değerlendirmek amacıyla şirketin faaliyet ve operasyonları üzerinden sürekli kontroller yaparak şirketin genelindeki İç Kontrol Sistemi'nin etkinliğini sağlamaya çalışmaktadır. Organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. İç Kontrol ve İç Denetim, faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda dört defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Ayrıca Kurum bünyesinde İç kontrol personeli uyum kontrolleri kapsamında şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin Sermaye Piyasası Kurulu ve Mali Suçları Araştırma Kurulu tarafından yayınlanan yönetmeliklerde belirtilen yasal sorumluluklara uygunluğunu kontrol etmekle sorumludur.

c. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (Devamı)

d. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

e. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

f. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

g. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

h. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

i. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

j. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2024 itibarıyla 7.496.136 TL tutarında bağış yapılmıştır.

k. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

30 Haziran 2025 itibarıyla serbest fonlar da dahil yatırım fonları pazarı 5.568 milyar TL'ye ulaştı. Gayrimenkul ve Girişim sermayesi fonları Haziran sonu itibarıyla sırasıyla toplamda 169 milyar TL ve 311 milyar TL büyüklüğe sahip iken Serbest fonlar toplam 3.699 milyar TL büyüklüğe ulaştı.

Piyasa ve Yapı Kredi Portföy fonlarının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tür Bazında Dağılım*

	<u>Piyasa</u>	<u>Yapı Kredi Portföy</u>
Para Piyasası & KV Borçlanma Araçları	18.73%	16.96%
Değişken	0.96%	0.85%
Diğer Borçlanma Araçları	1.08%	2.02%
Hisse Senedi	2.45%	4.59%
Fon sepeti	1.12%	3.49%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0.14%	0.25%
Kıymetli Madenler	1.96%	4.00%
Serbest Fonlar	66.44%	67.54%
Diğer	7.14%	0.30%

*Kaynak: Rasyonet

30 Haziran 2025 itibarıyla, BİST-100 Endeksi yılbaşından bu yana %1,2 değer kazanırken, 2 yıllık gösterge tahvil faizi 2024 yıl sonu 38 baz puan azaldı ve %37,17 seviyelerinden Mart sonunda %36,79 seviyesine gerilemiştir. Aynı dönemde, TL ise döviz sepeti karşısında %20.4 oranında değer kaybetmiştir.

Şirket, 30 Haziran 2025 itibarıyla Yatırım Fonları Piyasası'nda Serbest Fonlar da dahil olmak üzere %9,32'lük pazar payı ile 48 yönetici kurum arasında 6. sırada yer almaktadır.

Kaynak: Rasyonet

l. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket'in, hakim şirket Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve Yapı Kredi Bankası ile yapmış olduğu hukuki işlemlerden ve Şirketler Topluluğu'na dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

5. FİNANSAL DURUM

a. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

2025 Haziran sonu 30.000.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyetlerimizden elde etmiş olduğumuz hisse başına karımız 25,81 Kuruş (Haziran 2024: 13,86 Kuruş) olmuştur.

2025 Haziran sonu itibari ile şirket temel rasyolarından, özsermaye karlılığı %101,09 (Haziran 2024: %82,84), aktif karlılığı ise % 84,91 (Haziran 2024: %65,69 olarak gerçekleşmiştir.(*))

TL	30/06/2025	31/12/2024
Aktif Büyüklüğü	2.021.092.183	2.512.722.435
Vergi ve Parasal Kayıp Öncesi Kar (*)	1.394.022.266	1.095.458.027
Özkaynaklar	1.810.473.302	2.180.510.402
Sermaye	30.000.000	30.000.000
Net Kar (*)	774.449.473	561.065.808

(*) Finansallar 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla verilmektedir.

BİLANÇO	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	2.021.092.183	2.512.722.435
Nakit ve nakit benzerleri	1.464.157.952	1.039.335.266
	298.392.383	1.186.330.261
Ticari alacaklar	250.431.708	280.510.222
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	220.958.796	227.862.517
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	29.472.912	52.647.705
Peşin ödenmiş giderler	8.110.140	6.546.686
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	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	16.250.306	11.147.622
Kullanım hakkı varlıkları	2.119.855	5.944.040
Maddi olmayan duran varlıklar	6.448.295	7.006.281
Ertelenmiş vergi varlığı	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	2.202.609	5.938.333
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	2.202.609	5.938.333
- Kiralama işlemlerinden borçlar	2.202.609	5.938.333
Ticari borçlar	24.553.300	37.332.463
- İlişkili taraflara ticari borçlar	9.260.413	19.572.552
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	15.292.887	17.759.911
Dönem karı vergi yükümlülüğü	132.851.160	163.946.253
Kısa vadeli karşılıklar	73.183.284	110.894.466
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	73.168.284	100.376.311
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15.000	10.518.155
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	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	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	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	189.674.046	189.674.046
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	(12.511.321)	(12.675.497)
- Yeniden değerlendirme ölçüm ve kazanç/kayıpları	(12.511.321)	(12.675.497)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	647.893.484	531.997.318
- Yasal yedekler	647.893.484	531.997.318
Geçmiş yıllar karları /zararları	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

5. FİNANSAL DURUM

GELİR TABLOSU	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.227.144.145	596.149.062	1.073.461.396	549.125.985
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(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	(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)
Esas faaliyet karı/zararı	931.042.010	455.585.822	778.908.325	407.877.806
Finansman gelirleri	463.494.901	207.254.517	317.000.352	164.880.149
Finansman giderleri	(471.262)	(212.351)	(314.129)	(154.879)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(43.383)	(43.383)	(136.521)	(5.629)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	(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	(354.747.938)	(162.335.414)	(313.093.460)	(164.150.851)
- Ertelenmiş vergi gideri	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				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	164.176	(684.510)	(397.564)	(518.881)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	234.537	(977.872)	(567.948)	(741.259)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları), vergi etkisi	(70.361)	293.362	170.384	222.378
Diğer kapsamlı gelir	164.176	(684.510)	(397.564)	(518.881)
Toplam kapsamlı gelir	774.613.649	422.469.132	561.065.808	333.100.943

b. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

c. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte ve düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Halihazırda, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

d. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

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 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 artırımı 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.

5. FİNANSAL DURUM(Devamı)

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.

e.İlişkili Taraf İşlemleri

a) 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir.

Nakit ve nakit benzerleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
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	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	93.466.425	-
	93.466.425	-

Ticari alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	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.	180.902	7.432.334
	220.958.796	227.862.517

Peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
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	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	3048547
	9.260.413	19.572.552

Kısa vadeli borçlanmalar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.202.609	5.938.333
	2.202.609	5.938.333

5. FİNANSAL DURUM(Devamı)

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

İlişkili taraflardan sağlanan hasılat gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
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	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
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	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	304.173	257.556
	304.173	257.556

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
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	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
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

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., sektörde risk yönetimi fonksiyonunun ayrı bir bölüm olarak konumlandığı ilk şirkettir. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü şirket yönetimindeki tüm fonlar ve özel portföylerin piyasa risklerini izlemenin yanı sıra, taşınan pozisyonların yatırım komitesi kararlarına ve yasal sınırlamalara uyumunu kontrol eder. Bu üç konudaki kontroller günlük olarak gerçekleştirilir ve gereken önlemler hemen uygulanır.

İç Kontrol ve İç Denetim, riskleri belirlemek ve değerlendirmek amacıyla şirketin faaliyet ve operasyonları üzerinden sürekli kontroller yaparak şirketin genelindeki İç Kontrol Sistemi'nin etkinliğini sağlamaya çalışmaktadır. Organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. İç Kontrol ve İç Denetim, faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda dört defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Ayrıca Kurum bünyesinde İç kontrol personeli uyum kontrolleri kapsamında şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin Sermaye Piyasası Kurulu ve Mali Suçları Araştırma Kurulu tarafından yayınlanan yönetmeliklerde belirtilen yasal sorumluluklara uygunluğunu kontrol etmekle sorumludur.

b. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin erken saptanması komitesi bulunmamaktadır.

c. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere (yönetim ücreti oranları, toplam gider rasyoları, sermaye gerekliliği vb.) bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

7. DİĞER HUSUSLAR

a. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

b. Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Bulunmamaktadır.

c. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Bulunmamaktadır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.