

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

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	5 - 41

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.693.801.516	2.370.342.558
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.449.509.520	2.099.551.326
Ticari alacaklar	5	236.213.593	264.615.505
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	212.111.277	214.951.008
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		24.102.316	49.664.497
Peşin ödenmiş giderler	11	8.078.403	6.175.727
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	20	2.761.311	2.217.475
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		5.317.092	3.958.252
Duran varlıklar		43.368.307	25.817.172
Maddi duran varlıklar	6	10.687.714	10.515.958
Kullanım hakkı varlıkları		3.179.783	5.607.229
Maddi olmayan duran varlıklar	7	6.275.847	6.609.280
Ertelenmiş vergi varlığı	18	23.224.963	3.084.705
Toplam varlıklar		1.737.169.823	2.396.159.730
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		416.452.247	326.453.802
Kısa vadeli borçlanmalar	10	3.239.324	5.601.846
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	20	3.239.324	5.601.846
- Kiralama işlemlerinden borçlar		3.239.324	5.601.846
Ticari borçlar	5	27.889.290	35.217.072
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	6.117.725	18.463.501
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		21.771.565	16.753.571
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	301.677.448	154.656.470
Kısa vadeli karşılıklar		58.718.850	104.610.787
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	8	49.703.850	94.688.629
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	9.015.000	9.922.158
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	24.927.335	26.367.627
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		24.927.335	26.367.627
Uzun vadeli yükümlülükler		11.362.702	12.751.073
Uzun vadeli karşılıklar	8	11.362.702	12.751.073
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		11.362.702	12.751.073
Özkaynaklar		1.309.354.874	2.056.954.855
Ödenmiş sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	177.226.526	177.226.526
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	12	(11.156.660)	(11.957.257)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(11.156.660)	(11.957.257)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	611.181.513	501.852.440
- Yasal yedekler		611.181.513	501.852.440
Geçmiş yıllar karları	12	170.713.346	51.054.996
Net dönem karı		331.390.149	1.308.778.150
Toplam kaynaklar		1.737.169.823	2.396.159.730

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	595.240.636	494.624.684
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(24.133.364)	(15.274.782)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		571.107.272	479.349.902
Genel yönetim giderleri	14	(117.232.311)	(125.843.685)
Pazarlama giderleri	14	(5.359.828)	(3.499.619)
Esas faaliyet karı		448.515.133	350.006.598
Finansman gelirleri	15	241.720.884	143.500.525
Finansman giderleri	16	(244.240)	(150.225)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	17	-	(123.474)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	23	(197.171.061)	(157.363.114)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		492.820.716	335.870.310
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(161.430.567)	(120.937.195)
- Dönem vergi gideri	18	(181.509.739)	(140.502.986)
- Ertelenmiş vergi geliri/gideri	18	20.079.172	19.565.791
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		331.390.149	214.933.115
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		800.597	114.442
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	8	1.143.710	163.490
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları), vergi etkisi	18	(343.113)	(49.048)
Diğer kapsamlı gider		800.597	114.442
Toplam kapsamlı gelir		332.190.746	215.047.557

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer <u>kapsamlı giderler</u>				
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynak
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2024	12	30.000.000	177.226.526	(10.436.018)	526.136.456	(332.497.388)	722.481.438	1.112.911.014
Transferler	12	-	-	-	30.623.409	691.858.029	(722.481.438)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	114.442	-	-	214.933.115	215.047.557
- Dönem karı		-	-	-	-	-	214.933.115	214.933.115
- Diğer kapsamlı gider		-	-	114.442	-	-	-	114.442
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	12,20	-	-	-	(54.907.425)	(308.305.645)	-	(363.213.070)
31 Mart 2024		30.000.000	177.226.526	(10.321.576)	501.852.440	51.054.996	214.933.115	964.745.501
1 Ocak 2025	12	30.000.000	177.226.526	(11.957.257)	501.852.440	51.054.996	1.308.778.150	2.056.954.855
Transferler	12	-	-	-	109.329.073	1.199.449.077	(1.308.778.150)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	800.597	-	-	331.390.149	332.190.746
- Dönem karı		-	-	-	-	-	331.390.149	331.390.149
- Diğer kapsamlı gider		-	-	800.597	-	-	-	800.597
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	12,20	-	-	-	-	(1.079.790.727)	-	(1.079.790.727)
31 Mart 2025		30.000.000	177.226.526	(11.156.660)	611.181.513	170.713.346	331.390.149	1.309.354.874

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		397.265.918	356.750.207
Dönem karı		331.390.149	214.933.115
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		132.682.911	161.328.460
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6, 7	2.423.346	1.630.390
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		30.067.406	43.787.301
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		30.963.607	44.184.804
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(896.201)	(397.503)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(240.625.114)	(140.727.064)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	15	(240.793.910)	(140.871.572)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	168.796	144.508
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	161.430.567	120.937.195
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		-	123.474
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	17	-	123.474
Parasal (kazanç) / kayıp		179.386.706	135.577.164
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		17.731.162	53.040.783
Ticari alacaklardaki artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		28.401.912	53.839.139
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış) / azalış		2.839.731	(25.895.962)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		25.562.181	79.735.101
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(1.902.676)	(1.774.886)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		(7.327.782)	8.259.391
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(12.345.776)	3.440.509
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		5.017.994	4.818.882
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.440.292)	(7.282.861)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış /(azalış)		(1.440.292)	(7.282.861)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		481.804.222	429.302.358
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(68.820.170)	(72.441.615)
Vergi ödemeleri		(15.721.382)	-
Diğer nakit giriş / çıkışları		3.248	(110.536)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		273.774.896	145.902.502
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.201.741)	(1.629.451)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(938.865)	(1.320.854)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(262.876)	(308.597)
Maddi duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		-	463.011
Alınan faiz	4, 15	274.976.637	147.068.942
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(1.080.950.772)	(364.193.107)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	10	(1.160.045)	(980.037)
Ödenen temettüler	12, 20	(1.079.790.727)	(363.213.070)
Yabancı Para Çevrim Farkları ve Parasal Kazanç / Kayıp Etkisinden Önce Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(409.909.958)	138.459.602
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(206.842.073)	(167.212.293)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (D+E)		(616.752.031)	(28.752.691)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	2.057.513.478	1.120.507.773
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	1.440.761.447	1.091.755.082

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 65'dir (31 Aralık 2024: 63).

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Nisan 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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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

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, 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2025	2954,69	1,00000
31 Aralık 2024	2684,55	1,10063
31 Mart 2024	2139,47	1,38104

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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

(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

31 Mart 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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 KGK, 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

KGK, 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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 Standardın 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.

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 18 ve 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.

• 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.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 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 Uygulanması – 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 – "Fiili 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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı**

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 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 rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

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

- **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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

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 – 31 Mart 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 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.

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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Türev finansal araçlar

Şirket'in türev işlemleri yabancı para / faiz swap işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

(c) Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır (Dipnot 10).

(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 5).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 6). 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 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 7). 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 9).

(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.

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 8).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 8).

iii. *Personel prim karşılığı*

Şirket, Şirket’in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir (Dipnot 8).

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

i. *Ücret ve komisyonlar*

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*

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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 18).

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 18).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, duran varlıklardan 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 20).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduatlar		
- Likit fon	947.120.100	979.899.399
- Vadeli mevduat	502.613.443	1.120.733.281
- Bloke mevduat	305.346	308.594
- Vadesiz mevduat	199.631	235.253
- Beklenen kredi zarar karşılığı	(729.000)	(1.625.201)
	1.449.509.520	2.099.551.326

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 950.240.750 TL'si (31 Aralık 2024: 980.011.891) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 20).

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla mevduatların faiz oranı %38 - %48 aralığındadır. (31 Aralık 2024: %45,53 - %49,75).

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Bankalardaki mevduatlar içerisinde yer alan 305.346 TL'lik tutar (31 Aralık 2024: 308.594 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 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:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.449.509.520	2.099.551.326
Faiz tahakkukları	(9.171.727)	(43.354.455)
Bloke mevduatlar	(305.346)	(308.594)
Beklenen kredi zararları zarar karşılığı	729.000	1.625.201
	1.440.761.447	2.057.513.478

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar		
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 20) (*)	193.856.828	194.892.948
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	12.500.000	43.534.469
Özel portföy yönetimi alacakları	11.277.235	5.518.982
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	7.016.452	10.494.585
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 20)	11.250.000	9.575.461
Diğer	313.078	599.060
	236.213.593	264.615.505

(*) 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 103 (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.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20)	6.117.725	18.463.501
Ödenecek faturalar	8.126.339	13.067.460
Gider tahakkukları	13.645.226	3.686.111
	27.889.290	35.217.072

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	9.361.304	1.154.654	10.515.958
Elden çıkarılanlar, net	-	-	-
İlaveler	938.865	-	938.865
Amortisman gideri	(703.554)	(63.555)	(767.109)
Net defter değeri, 31 Mart 2025	9.596.615	1.091.099	10.687.714
Maliyet	18.358.890	3.247.392	21.606.282
Birikmiş amortisman	(8.762.275)	(2.156.293)	(10.918.568)
Net defter değeri, 31 Mart 2025	9.596.615	1.091.099	10.687.714
31 Mart 2024	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	4.954.207	1.356.949	6.311.156
Elden çıkarılanlar, net	(463.011)	-	(463.011)
İlaveler	1.320.854	-	1.320.854
Amortisman gideri	(212.742)	(65.229)	(277.971)
Net defter değeri, 31 Mart 2024	5.599.308	1.291.720	6.891.028
Maliyet	11.959.347	3.196.640	15.155.987
Birikmiş amortisman	(6.360.039)	(1.904.920)	(8.264.959)
Net defter değeri, 31 Mart 2024	5.599.308	1.291.720	6.891.028

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025

Net defter değeri, 1 Ocak 2025	6.609.280
İlaveler	262.876
İtfa payları	(596.309)

Net defter değeri, 31 Mart 2025	6.275.847
---------------------------------	-----------

Maliyet	18.179.864
Birikmiş itfa payları	(11.904.017)

Net defter değeri, 31 Mart 2025	6.275.847
---------------------------------	-----------

31 Mart 2024

Net defter değeri, 1 Ocak 2024	4.896.839
İlaveler	308.597
İtfa payları	(456.963)

Net defter değeri, 31 Mart 2024	4.748.473
---------------------------------	-----------

Maliyet	14.459.418
Birikmiş itfa payları	(9.710.945)

Net defter değeri, 31 Mart 2024	4.748.473
---------------------------------	-----------

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	41.536.751	90.498.316
Personel izin yükümlülüğü	8.167.099	4.190.313
	49.703.850	94.688.629
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	11.362.702	12.751.073
	11.362.702	12.751.073

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. 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:

	31 Mart 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 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL (1 Ocak 2024: 35.058,58 TL (nominal)) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	12.751.073	19.736.236
Faiz maliyeti	629.553	1.266.021
Cari hizmet maliyeti	285.969	478.929
Aktüeryal kayıp/kazanç	(1.143.710)	(163.490)
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(1.160.183)	(2.693.772)
Dönem sonu, 31 Mart	11.362.702	18.623.924

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	4.190.313	4.398.817
Dönem içindeki artış/(azalış)	4.443.982	5.073.368
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(467.196)	(819.036)
Dönem sonu, 31 Mart	8.167.099	8.653.149

Prim karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	90.498.316	98.469.439
Dönem içindeki artış/(azalış)	25.604.103	37.366.485
Dönem içinde yapılan ödemeler	(68.820.170)	(72.441.616)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(5.745.498)	(8.958.730)
Dönem sonu, 31 Mart	41.536.751	54.435.578

9. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

Diğer kısa karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer Kısa vadeli karşılıklar		
Dava,ceza,mahkeme masrafları karşılığı (*)	9.015.000	9.922.158
Dönem sonu	9.015.000	9.922.158

(*) Devam eden inceleme nedeniyle şirket yönetimi tarafından karşılık ayrılmıştır.

Diğer kısa vadeli karşılıklarının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Dönem başı, 1 Ocak	9.922.158	14.325.491
Dönem içindeki artış	-	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(907.158)	(1.875.431)
Dönem sonu	9.015.000	12.450.060

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Teminatlar

31 Mart 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 305.346 TL tutarındaki nakit teminat Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (31 Aralık 2024: 308.594 TL) (Dipnot 4).

10. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	3.239.324	5.601.846

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

31 Mart 2025

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Mart 2025
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2025	17,0	3.239.324

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	5.601.846

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	5.601.846	4.504.759
Dönem içi girişler	-	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	(1.160.045)	(980.037)
Elden çıkarılanlar, net	(854.863)	-
Faiz giderleri (Dipnot 20)	168.796	144.508
Parasal (kazanç)/kayıp	(516.410)	(933.564)
Dönem sonu bakiyesi	3.239.324	2.735.666

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler		
Bilgi işlem giderleri (*)	4.283.206	3.688.561
Sigorta giderleri (**)	1.735.608	1.519.747
Aidat harç giderleri	1.481.330	113.950
Diğer (***)	578.259	853.469
	8.078.403	6.175.727

(*) Şirket'in bilgi işlem giderlerinin 1.178.037 TL'si (31 Aralık 2024: 352.709 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 20).

(**) Şirket'in sigorta giderlerinin 1.313.191 TL'si (31 Aralık 2024: 1.435.037 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 20).

(***) Şirket'in diğer giderlerinin 270.083 TL'si (31 Aralık 2024: 429.729) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 20).

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	10.796.117	14.042.550
Gelir vergisi	5.965.296	9.067.146
SGK primi	8.002.933	3.027.231
Damga vergisi	162.989	230.700
	24.927.335	26.367.627

12. ÖZKAYNAKLAR

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

Hissedarlar	31 Mart 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			177.226.526			177.226.526
Toplam sermaye			207.226.526			207.226.526

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eş değer ilavelerin 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	170.713.346	51.054.996
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (yasal yedekler)	611.181.513	501.852.440
	781.894.859	552.907.436

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.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	134.661.549	15.003.199
Olağanüstü yedekler	36.051.797	36.051.797
	170.713.346	51.054.996

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kırılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Birinci tertip yasal yedekler	24.191.754	22.691.754
İkinci tertip yasal yedekler	586.989.759	479.160.686
	611.181.513	501.852.440

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 11.156.660 TL'dir (31 Aralık 2024: 11.957.257 TL kayıp).

Kar payı dağıtımı

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 1.079.790.727 TL temettü olarak 20 Mart 2025 tarihinde ortaklara ödenmiştir (2024: 363.213.070 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 31 Mart 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:

31 Mart 2025		
	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	177.226.526	464.097.620
Vergi Usul Kanununa Göre	160.373.215	199.835.761
Fark	16.853.311	264.261.859

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonları yönetim ücreti	540.088.916	387.730.378
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	19.114.130	31.711.030
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	12.864.803	1.164.242
Toplam fon yönetim ücreti	572.067.849	420.605.650
Portföy başarı primleri	10.551.532	62.894.741
Özel portföy yönetimi komisyonları	305.854	473.637
Özel portföy yönetim gelirleri	10.857.386	63.368.378
Yatırım danışmanlığı gelirleri	12.315.401	10.650.656
Diğer ticari faaliyetler hesabı	12.315.401	10.650.656
Toplam hasılat tutarı (a)	595.240.636	494.624.684
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri (*)	(2.415.014)	(3.124.610)
Diğer yönetim komisyon giderleri	(21.718.350)	(12.150.172)
Toplam maliyet tutarı (b)	(24.133.364)	(15.274.782)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)	571.107.272	479.349.902

(*) 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 tebliğin 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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bu tutar 2.415.014 TL (31 Mart 2024: 3.124.610 TL)'dir

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri		
Maaş giderleri	56.586.334	52.683.207
Personel prim giderleri	25.604.103	37.366.485
Kıdem tazminatı karşılık gideri	915.522	1.744.950
Diğer	4.494.296	5.073.370
Personel giderleri (a)	87.600.255	96.868.012
Bilgi işlem giderleri	11.527.639	11.474.721
Bağış ve yardımlar	3.180.909	5.368.748
Denetim ve danışmanlık giderleri	4.456.511	2.470.897
Vergi resim ve harçlar	1.186.659	1.163.610
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 6, 7, 78)	2.423.346	1.630.390
Ofis genel giderleri	1.025.493	1.236.738
Sigorta giderleri	189.012	279.902
İletişim giderleri	184.828	116.622
Ulaşım giderleri	236.105	125.825
Diğer	5.221.554	5.108.220
İşletme genel giderleri (b)	29.632.056	28.975.673
Toplam genel yönetim giderleri (a+b)	117.232.311	125.843.685
Pazarlama ve satış giderleri	5.359.828	3.499.619
Toplam pazarlama giderleri	5.359.828	3.499.619

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finansman gelirleri		
Mevduattan elde edilen faiz geliri (*)	240.793.910	140.871.572
Kambiyo gelirleri	2	1.058.056
Diğer	926.972	1.570.897
	241.720.884	143.500.525

(*) Mevduatlardan elde edilen faiz gelirinin 124.031.376 TL'si (31 Mart 2024: 124.420.881 TL) ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır (Dipnot 20).

16. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Kambiyo giderleri	75.444	5.717
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri (Dipnot 10, 20)	168.796	144.508
	244.240	150.225

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Maddi duran varlık satış zararı	-	123.474
	-	123.474

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 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)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	11.362.702	12.751.073	3.408.811	3.825.322
Kullanılmamış izin karşılığı	8.167.099	4.190.313	2.450.130	1.257.094
Personel prim karşılığı	25.000.000	-	7.500.000	-
Gelir tahakkukları	33.750.000	-	10.125.000	-
Gider tahakkukları	8.633.704	2.007.653	2.590.111	602.296
Beklenen kredi zarar karşılıkları	729.000	1.625.201	218.700	487.560
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(10.308.929)	(10.318.559)	(3.092.679)	(3.095.568)
Diğer	82.968	26.670	24.890	8.001
Ertelenmiş vergi varlığı, net	77.416.544	10.282.351	23.224.963	3.084.705

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, 1 Ocak	3.084.705	5.791.839
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20.079.172	19.565.791
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(343.113)	(49.048)
Parasal kazanç/ (kayıp)	404.199	(660.147)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, 31 Mart	23.224.963	24.648.435

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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. 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.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	795.361.857	613.852.118
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(410.407.624)	(394.686.242)
Parasal (kazanç) / kayıp	(83.276.785)	(64.509.406)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	301.677.448	154.656.470
	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Cari kurumlar vergisi gideri (-)	181.509.739	140.502.986
Ertelenmiş vergi geliri/ gideri	(20.079.172)	(19.565.791)
Toplam vergi gideri (-)	161.430.567	120.937.195

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. 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 - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Vergi öncesi kar	492.820.716	335.870.310
Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri (*)	147.846.215	100.761.093
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.449.728	2.592.138
İndirim ve istisnalar	(25.121.944)	(42.005.706)
Diğer	(22.894.750)	-
Vergiye tabii olmayan enflasyon düzeltmeleri	59.151.318	59.589.670
Cari dönem vergi gideri	161.430.567	120.937.195

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

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	947.120.100	979.899.399
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadeli-TL)	3.062.695	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadesiz-TL)	57.955	112.492
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadesiz-USD)	-	-
	950.240.750	980.011.891
Ticari alacaklar		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 5)	192.878.338	187.881.757
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	7.004.449	10.482.599
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Danışmanlığı	11.250.000	9.575.461
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 5)	978.490	7.011.191
	212.111.277	214.951.008
Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 11)		
Allianz Sigorta A.Ş.	1.313.191	1.435.037
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.178.037	352.709
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	270.083	429.729
Diğer	-	-
	2.761.311	2.217.475

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Ticari borçlar (Dipnot 5)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	484.798	2.484.708
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.097.977	2.227.120
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.517.524	10.875.868
Diğer	2.017.426	2.875.805
	6.117.725	18.463.501

Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 10)		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.239.324	5.601.846
	3.239.324	5.601.846

- b) 31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
İlişkili taraflardan sağlanan hasılat gelirleri		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	539.199.611	386.457.981
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	31.942.756	32.847.903
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	13.204.706	11.923.053
Koç Ailesi üyeleri	118.326	83.882
	584.465.399	431.312.819

İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	123.963.436	116.069.078
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	67.940	8.351.803
	124.031.376	124.420.881

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 10, 16)	168.796	144.508
	168.796	144.508

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	8.947.403	7.222.774
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	1.517.524	2.382.060
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	497.490	742.550
	10.962.417	10.347.384

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.064.621	1.725.639
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	1.000.372	1.002.340
Allianz Sigorta A.Ş.	436.667	720.863
Setur Servis Turistik A.Ş.	30.195	25.109
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	827.808	948.570
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	588.854	460.326
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	952.225	439.191
Opet Petrolcülük A.Ş.	187.942	270.019
Diğer.	2.401.791	235.777
	9.490.475	5.827.834
İlişkili taraflara ödenen temettü		
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	942.911.402	317.170.482
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	136.587.509	45.944.429
Diğer	291.816	98.159
	1.079.790.727	363.213.070

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemi için 12.818.766 TL'dir (1 Ocak – 31 Mart 2024: 6.169.700 TL).

21. 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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 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	212.111.277	24.102.316	-	-	947.120.100	502.389.420	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	212.111.277	24.102.316	-	-	947.120.100	503.118.420	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	(729.000)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(729.000)	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 950.240.750 TL tutarında mevduat bulunmaktadır. Banka mevduatları için 729.000 TL tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4).

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	214.951.008	49.664.497	-	-	979.899.399	1.119.651.927	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	214.951.008	49.664.497	-	-	979.899.399	1.121.277.128	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	(1.625.201)	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(1.625.201)	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 980.011.891 TL tutarında mevduat bulunmaktadır. Banka mevduatları için 1.625.201 TL tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4).

Şirket'in 31 Mart 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 – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. 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 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2025						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	3.239.324	-	3.239.324	-	-	3.239.324
Ticari borçlar	27.889.290	27.889.290	-	-	-	27.889.290
Diğer yükümlülük ve karşılıklar	33.942.335	24.927.335	9.015.000	-	-	33.942.335
Toplam yükümlülükler	65.070.949	52.816.625	12.254.324	-	-	65.070.949

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	5.601.846	-	5.601.846	-	-	5.601.846
Ticari borçlar	35.217.072	35.217.072	-	-	-	35.217.072
Diğer yükümlülük ve karşılıklar	36.289.785	26.367.629	9.922.156	-	-	36.289.785
Toplam yükümlülükler	77.108.703	61.584.701	15.524.002	-	-	77.108.703

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları TL Karşılığı	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları TL Karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-
Dönen varlıklar (a)	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (b)	-	-	-	-
Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net yükümlülük pozisyonu (c)	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (a+b+c)	-	-	-	-

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Avro, ABD Doları kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar, ABD Doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

31 Mart 2025	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynak</u>	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:	-	-	-	-
ABD Doları net varlık / yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

31 Aralık 2024	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynak</u>	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:	-	-	-	-
ABD Doları net varlık / yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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.

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

Aktifler	31 Mart 2025 TL (%)	31 Aralık 2024 TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Mevduatlar	45,70	47,95

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

iii. Sermaye yönetimi

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

22. 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:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.449.509.520	1.449.509.520	2.099.551.326	2.099.551.326
Ticari alacaklar	236.213.593	236.213.593	264.615.505	264.615.505
Ticari borçlar	27.889.290	27.889.290	35.217.072	35.217.072

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23. 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	31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Peşin ödenen giderler	334.655
Maddi duran varlıklar (net)	3.961.721
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	2.580.545
Ertelenen vergi varlıkları	(1.927.208)
Sermaye düzeltmesi farkları	(175.018.340)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(464.097.620)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	5.026.215
Geçmiş yıllar karları	441.883.991
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	(13.813.829)
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	569.862
Genel Yönetim Giderleri	3.405.432
Pazarlama Giderleri	126.034
Finansman Gelirleri	(5.837.111)
Finansman Giderleri	5.258
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri	4.705.592
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	942.828
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider Kalemleri	
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	(19.086)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(197.171.061)

24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. 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 grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

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

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

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

b. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 103 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. 31 Mart 2025 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 569.652.835 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.993.562.244 TL).

.....