

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

**VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Vega Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Maslak, Eski Büyükdere Cad.
No.14 Kat :10
34396 Sarıyer /İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

Giriş

Vega Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30.06.2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket Yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Gül Şahin
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13.08.2025

VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.-30.06.2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU

1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

2

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

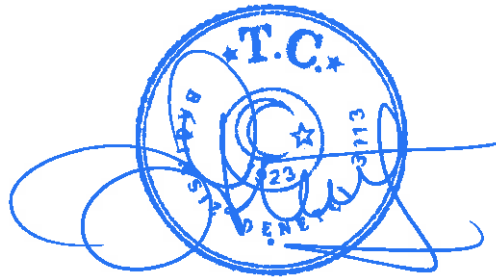
3

NAKİT AKIŞ TABLOSU

4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

5-32



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.06.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar		145.113.140	100.884.828
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	30.366.073	6.992.880
Finansal Yatırımlar	8	99.163.855	85.167.257
Ticari Alacaklar	11	14.411.224	8.697.021
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>6,11</i>	<i>14.411.224</i>	<i>8.697.021</i>
Diğer Alacaklar	12	5.852	27.670
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>6</i>	<i>5.852</i>	<i>4.046</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12</i>	<i>--</i>	<i>23.624</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.166.136	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>15</i>	<i>1.166.136</i>	<i>--</i>
ARA TOPLAM		145.113.140	100.884.828
Duran Varlıklar		4.273.135	5.865.467
Diğer Alacaklar	12	240.000	280.017
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>12</i>	<i>240.000</i>	<i>280.017</i>
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	2.391.111	2.801.179
Maddi Duran Varlıklar	19	926.756	1.129.165
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	557.810	828.897
Peşin Ödenmiş Giderler	15	73.960	826.209
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	83.498	--
TOPLAM VARLIKLAR		149.386.275	106.750.295
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.403.205	13.629.039
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	40.501	112.209
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	10	2.243.482	1.667.685
Ticari Borçlar	11	1.095.018	914.924
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>11</i>	<i>1.095.018</i>	<i>914.924</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	4.679.717	4.351.123
Diğer Borçlar	12	1.268.174	1.092.368
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>12</i>	<i>1.268.174</i>	<i>1.092.368</i>
Dönem Kari Vergi Yükümlülüğü	24	8.076.313	5.490.730
Uzun Vadeli Yükümlülükler		842.383	994.885
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	10	--	169.579
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	842.383	612.609
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	--	212.697
Özkaynaklar		131.140.687	92.126.371
Ödenmiş Sermaye	29	40.000.000	40.000.000
Sermaye Avansı		25.000.000	--
Sermaye Düzeltme Farkları		52.695.862	52.695.862
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	29	(42.414)	--
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm</i>			
<i>Kazançları/Kayıpları</i>		<i>(42.414)</i>	<i>--</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.368.362	93.588
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(1.937.853)	(21.868.128)
Net Dönem Karı/Zararı		14.056.730	21.205.049
TOPLAM KAYNAKLAR		149.386.275	106.750.295

İlişikteki dipnotlar bu Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.-30.06.2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	Dipnot	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
Hasılat	30	51.560.433	34.381.322	32.507.211	18.699.663
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		51.560.433	34.381.322	32.507.211	18.699.663
BRÜT KAR/ZARAR		51.560.433	34.381.322	32.507.211	18.699.663
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	31	(123.221)	(156.174)	57.915	(150.318)
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(30.962.686)	(22.805.971)	(17.936.469)	(12.044.145)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	3.029	17.953	3.029	1.570
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	(2.986.363)	(182.214)	(1.738.921)	(31.661)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		17.491.192	11.254.916	12.892.765	6.475.109
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	17.811.234	18.279.465	10.592.891	4.939.660
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	(143.764)	(7.870.859)	(143.764)	13.605
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		35.158.662	21.663.522	23.341.892	11.428.374
Finansman Gelirleri	35	3.368.155	5.546.053	1.224.670	4.390.559
Finansman Giderleri (-)	35	(989.180)	(758.556)	(489.758)	(408.934)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(11.599.435)	(13.991.893)	(3.346.804)	(5.508.166)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI		25.938.202	12.459.126	20.730.000	9.901.833
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(11.881.472)	(4.471.527)	(7.687.013)	(4.343.363)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	(12.129.092)	(4.239.164)	(7.895.505)	(4.239.164)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	247.620	(232.363)	208.492	(104.199)
DÖNEM KARI/ZARARI		14.056.730	7.987.599	13.042.987	5.558.470
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(42.414)	--	2.548	--
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm</i>					
<i>Kazançları/Kayıpları</i>	21	(60.592)	--	3.640	--
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	24	18.178	--	(1.092)	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(42.414)	--	2.548	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		14.014.316	7.987.599	13.045.535	5.558.470

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

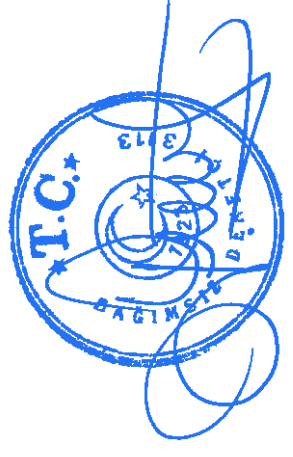


VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-30.06.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satım alma gücüne göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
Önceki Dönem	Dipnot	Sermaye	Avansı	40.000.000	--	52.695.862	40.000.000
01.01.2024 itibarıyla bakiyeler	29	40.000.000	--	52.695.862	--	(21.774.541)	70.921.321
Transferler	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2024 itibarıyla bakiyeler	29	40.000.000	--	52.695.862	--	(21.774.541)	78.908.920
Cari Dönem	Dipnot	Sermaye	Avansı	40.000.000	--	52.695.862	40.000.000
01.01.2025 itibarıyla bakiyeler	29	40.000.000	--	52.695.862	--	(21.774.541)	78.908.920
Transferler	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Avansı Ödemesi	--	25.000.000	--	--	--	--	25.000.000
30.06.2025 itibarıyla bakiyeler	29	40.000.000	25.000.000	52.695.862	(42.414)	(1.937.853)	131.140.687



İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

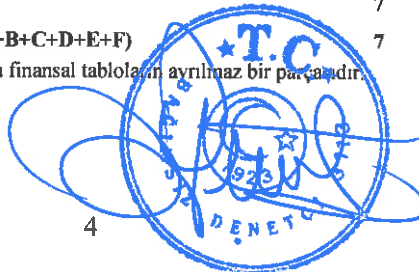
VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.-30.06.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	01.01.-30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.191.443	(5.851.225)
Dönem Karı/Zararı		14.056.730	7.987.599
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		15.387.875	4.693.446
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	32	4.916.533	1.819.438
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	21-25	229.774	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler (+/-)		449.342	--
Faiz ve Finansman Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		973.723	616.674
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	11.881.472	4.471.527
Dönem Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Diğer Düzeltmeler (+/-)	10	(1.525.183)	--
Parasal Kazanç/(Kayıp) ile İlgili Düzeltmeler		(1.537.786)	(2.214.193)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19.176.849)	(18.532.270)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	(13.888.696)	(19.730.441)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(5.714.203)	953.738
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(5.714.203)	953.738
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	61.835	124.422
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	(1.806)	64.005
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	63.641	60.417
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(320.279)	(428.570)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	180.094	(488.497)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	11	180.094	(488.497)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	328.594	1.038.457
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12-24	175.806	(1.379)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	12	175.806	(1.379)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		10.267.756	(5.851.225)
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(8.076.313)	--
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.191.443	(5.851.225)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	(26.470)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19-20	--	(26.470)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	--	(26.470)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		20.325.214	(2.088.476)
Sermaye Avans Ödemesi	29	25.000.000	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	(71.709)	(19.982)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	9	(71.709)	(19.982)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)		(4.603.077)	(2.068.494)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		22.516.657	(7.966.171)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		856.536	1.424.353
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D+E)		23.373.193	(6.541.818)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	6.992.880	11.628.596
G. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	7	30.366.073	5.086.778

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İşletmenin unvanı ve faaliyet konusu:

Şirket'in kuruluşu, 09.06.2023 tarihinde 464597-5 sicil no'su ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil ettirilmiş ve 09.06.2023 tarih ve 10849 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde de ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının 28/03/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Merkez ve şube adresleri:

Şirket merkezi, Ayazağa Mh. Mimar Sinan Sk. Seba Office No:21d/69 Sarıyer/İstanbul olup, şubesi yoktur.

Grup şirketi ise ait olduğu grubun adı, yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket hissedarlarından Armadillo Holding A.Ş.'nin %60 (31.12.2024: %60) oranında payı bulunmaktadır.

İşlem gördüğü borsa(lar):

Şirket borsaya kote değildir.

Yetki Belgeleri:

Şirket'e, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.11.2023 tarihli yazısı ile 01.11.2023 tarih ve PYŞ/PY.66-YD.28/1416 no'lu Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Sermaye yapısı ile hissedarların oranları:

	30.06.2025		31.12.2024	
Ödenmiş Sermaye	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Armadillo Holding A.Ş.	24.000.000	60%	24.000.000	60%
Eda Arıkan	8.000.000	20%	8.000.000	20%
Hakan Subaşı	8.000.000	20%	8.000.000	20%
Toplam	40.000.000	100%	40.000.000	100%

Şirket'in sermaye artışına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandıktan sonra sermayeye ilave edilmesi öngörülen avans tutarının detayı aşağıdaki gibidir.

Sermaye avans	30.06.2025
Armadillo Holding A.Ş.	15.000.000
Eda ARIKAN	5.000.000
Hakan SUBAŞI	5.000.000
Toplam	25.000.000

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

30.06.2025 itibarıyla çalışan sayısı 15 kişidir. (31.12.2024:13)

İşletmenin bağlı ortaklıkları ile iştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları:

Yoktur (31.12.2024: Yoktur).



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket'in kurucusu olduğu ve işlem gören fonlar:

Şirket'in 13.12.2023 tarihli yazı ile SPK'ya yaptığı Vega Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kurulması yönündeki izin yazısına SPK tarafından 09.01.2024 tarihli yazı ile onay verilmiştir. Şirket, onay yazısına istinaden iki adet serbest fon ihracı için SPK'ya izin başvurusunda bulunmuş, SPK'nın 21.02.2024 tarihli yazısıyla Vega Portföy Anka Serbest Fon ve Vega Portföy Mavi Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması talebi olumlu sonuçlanmıştır.

Şirket'in, 30.06.2025 tarihi itibarıyla kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlar Vega Portföy Anka Serbest Fon ve Vega Portföy Mavi Serbest Fon'dur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca KGGK tarafından 04.10.2022 tarihinde yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGGK 23.11.2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir.

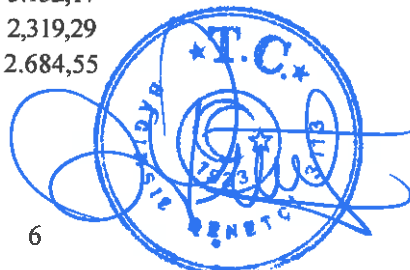
Bu kapsamda Şirket'in ilişikteki 30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihli finansal tabloları hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30.06.2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %853 (31.12.2024: %368) olmuştur.

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

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir.

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2025	3.132,17	1,0000
30.06.2024	2.319,29	1,3505
31.12.2024	2.684,55	1,1667



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

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.
- 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.
- 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.

30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin net parasal kazanç/(kayıp) aşağıdaki gibidir.

	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
Parasal Kazanç/(Kayıp)				
Diğer dönen varlıkların endeksleme farkı	93.609	165.138	70.628	23.807
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	55.394	349.669	9.195	55.382
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	(64.621)	380.239	(30.313)	(18.953)
Kullanım hakkı varlıkların endeksleme farkı	167.202	1.708.193	261.823	(37.524)
Sermayenin endeksleme farkı	(13.247.213)	(38.676.399)	(4.772.260)	(4.540.274)
Geçmiş yıl kar/zararlarının endeksleme farkı	139.831	23.097.804	30.252	(111.219)
Gelir tablosunun endeksleme farkı	1.256.363	(1.016.537)	1.083.871	(879.385)
Toplam	(11.599.435)	(13.991.893)	(3.346.804)	(5.508.166)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır ("TL"). Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

b) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
TL cinsinden ifade edilmiştir.)

a. 01.01.2025 tarihinden 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.

b. Yayınlanan ancak 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.

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.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

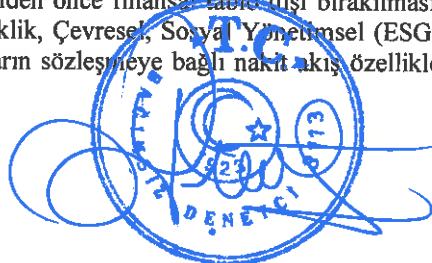
Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

c. 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 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



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Şirket, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

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

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

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

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

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiiili 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.

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

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.

2.2. Değişen Muhasebe Politikalarının Etkisi

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

2.3 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 01.01-30.06.2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:



Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri, yatırım danışmanlığı gelirleri ve performans komisyon gelirleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmelerini kapsar.

Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise Finansman Gelirler” içinde gösterilmektedir.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esas geçerli olmaktadır. Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Satışların Maliyeti

Giderlerin ilgili olduğu gelir hesapları ile doğrudan ilişkilendirilmesi esası uyarınca, hasılatın finansal tablolara alınmasıyla eş zamanlı olarak Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu ’na yansıtılan, hasılat unsurlarının maliyetlerinin gösterildiği kalemdir. Satışların maliyeti, ticari faaliyetler ve finans sektörü faaliyetleri olmak üzere ayrı ayrı gösterilir.

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları ve devlet tahvilleri üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Satışların içerisinde finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi sonucunda tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gelir olarak ilgili dönemlere kaydedilir. Şirket’in düzenlediği satış faturaları üzerinde vadeler ayrıca belirtilmemektedir.

Satışların maliyeti içerisinde finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak ödemelerin, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi sonucunda tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gider olarak ilgili dönemlere kaydedilir. Alış faturaları üzerinde vadeler ayrıca belirtilmemektedir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı ifade eder. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle belirlenebilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır.

Nakit ve nakit benzerleri, işletmenin nakit yönetiminin ayrılmaz parçasıdır. Nakit benzerleri kapsamına dahil edilecek finansal araçlar; çekler (vadesiz), likit fonlar ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat (vadesi 3 aydan uzun mevduat finansal yatırımlar arasında gösterilir) edinilme tarihinde vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili ve hazine bonoları veya aktif bir piyasası olan likit diğer borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.



TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir.

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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



Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket'in geleceğe dönük olarak nakit akış beklentisi içinde olmadığı ticari alacakları aktiften silinmektedir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler, sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünler

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak vadeli döviz ve Borsa İstanbul Endeksi'ne dayalı kontrat pozisyonlarından oluşan türev işlemleri bulunmamaktadır.



Nakit akış riskinden korunma

Bir türev aracı kayıtlara alınmış bir varlığı, yükümlülüğü veya kar veya zararı etkileyecek gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini işlemle ilgili belirli bir riskin nakit akışlarındaki değişikliklerin riskinden korunma aracı olarak tasarlandığında; türev aracının gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özsermaye altında riskten korunma rezervlerinde gösterilir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki etkin olmayan kısım doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Eğer finansal riskten korunmaya konu kalem finansal olmayan bir varlıksa, özkaynaklar içerisinde birikmiş olan tutar, varlık kayıt altına alınırken varlığın defter değerine dahil edilir. Diğer durumlarda, özkaynaklar içerisinde birikmiş olan tutar, finansal riskten korunmaya konu kalem kar veya zararı etkilediği dönemle aynı dönemde kar veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırılır. Eğer finansal riskten korunma aracı artık finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili koşulları sağlamaması, vadesinin dolması veya satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya işleminden kaldırılması durumunda riskten korunma muhasebesinden ileriye dönük olarak vazgeçilir. Eğer tahmini işlemin gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiş bulunan bakiye kar veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırılır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu Şirkette raporlanan alacaklar Şirket'in esas faaliyetler çerçevesinde oluşan ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir (Not 11).

Şirket'in ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır. (Not 11)

Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemdedir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar (Not 12).

Finansal Borçlar

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile Şirket aracılığıyla müşterilere bankalardan kullandırılan krediler bu kalemdedir raporlanmaktadır. Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür.

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlıklar

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelir tahakkukları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır.

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer gider tahakkukları, tecil-terkin edilen KDV, sayım tesellüm fazları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır.



Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Amortisman tabi varlıklar, Şirket Yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Süre (yıl)</u>
Döşeme ve Demirbaşlar	4-7
Özel Maliyetler	3

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 19).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 20). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

	<u>Süre (yıl)</u>
Haklar	3

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan Şirket'in finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.



Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Kiralamalar

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikler yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.



Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortisman tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortisman tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemden sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirilmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

Hisse Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır 30.06.2025 itibarıyla bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır (Not 39).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır. Şirket'in 30.06.2025 itibarıyla bu madde kapsamında ayrılmış karşılıkları bulunmamaktadır (Not 25).

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir. Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:



- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde. İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi: Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 24).

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: Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Not 24).

Önemli geçici farklar, finansal yatırımların değerlemesinden, sabit kıymet amortisman düzeltmelerinden, kıdem tazminatı karşılığında, şüpheli alacak karşılıklarından ve kullanım hakkı varlıklarına ilişkin düzeltmelerden doğmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır (Not 21).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmasıdır (Not 21).

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve/veya tutar itibarıyla önemlilik arz eden kalemler, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemlilik arz etmeyen tutarlar, esasları ve işlevleri açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- ☐ Maddi duran varlıklar
- ☐ Maddi olmayan duran varlıklar
- ☐ Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- ☐ Vergi varlık ve yükümlülükleri
- ☐ Finansal araçlar

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk lirasına çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla TCMB tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	30.06.2025	31.12.2024
USD	39,7408	35,2803
EURO	46,6074	36,7362

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

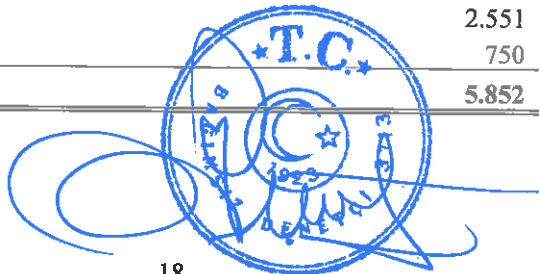
NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
Arıkanlı Holding A.Ş.	--	969.560
Yurtiçi Kargo Servisi A.Ş.	--	3.983.248
Ümit Arıkan	4.920.000	894.656
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	3.462.554	1.232.480
Vega Portföy Anka Serbest Fon	6.028.670	1.617.077
Toplam	14.411.224	8.697.021

İlişkili taraflara verilen avanslar

	30.06.2025	31.12.2024
Vega Portföy Anka Serbest Fon	2.551	2.023
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	2.551	2.023
Personelden alacaklar	750	--
Toplam	5.852	4.046



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
TL cinsinden ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	30.06.2025	31.12.2024
Yurtiçi Kargo Servis A.Ş	--	45.953.726
Arıkanlı Holding A.Ş	4.620	11.120.643
Ümit Arıkan	4.100.000	6.851.939
Toplam	4.104.620	63.926.308

İlişkili taraflara ödenen giderler/masraf yansıtması

Diğer Giderler	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Sabit Kıymet Alımı	--	58.148
Yurtiçi Kargo Servis A.Ş	38.917	187.416
Arıkanlı Holding A.Ş	54.498	586.602
Toplam	93.415	832.166

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere cari dönemde yapılan ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Ücret ve benzeri ödemeler	6.127.676	2.818.826

NOT 7 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.06.2025	31.12.2024
Bankalar	30.366.073	6.992.880
Vadeli Mevduat	1.190.548	4.166.106
Vadesiz Mevduat	29.175.525	2.826.774
Yabancı Para	198.714	205.484
Türk Lirası	28.976.811	2.621.290
TOPLAM	30.366.073	6.992.880

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

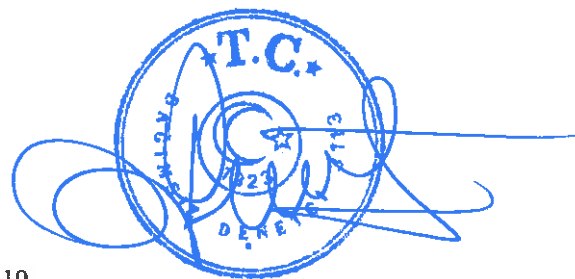
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları		
Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	30.06.2025	31.12.2024
Özel Kesim Tahvilleri	--	16.921.812
Yatırım Fonları	99.163.855	68.245.445
Toplam	99.163.855	85.167.257

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 9 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	30.06.2025	31.12.2024
Kredi Kartları	40.501	112.209
Toplam	40.501	112.209

NOT 10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kullanım Hakkı Varlıkları	30.06.2025	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	10.930.784	6.895.212
Birikmiş Amortisman	(8.539.673)	(4.094.033)
Toplam	2.391.111	2.801.179

Kiralama Yükümlülükleri	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	2.243.482	1.667.685
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	--	169.579
Toplam	2.243.482	1.837.264

NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	14.411.224	8.697.021
Arıkanlı Holding A.Ş.	--	969.560
Yurtiçi Kargo Servisi A.Ş.	--	3.983.248
Ümit Arıkan	4.920.000	894.656
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	3.462.554	1.232.480
Vega Portföy Anka Serbest Fon	6.028.670	1.617.077

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Toplam	14.411.224	8.697.021
---------------	-------------------	------------------

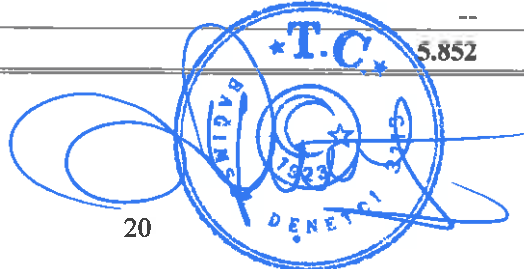
Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.06.2025	31.12.2024
Diğer Ticari Borçlar	1.095.018	914.924
Toplam	1.095.018	914.924

NOT 12 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	5.852	4.046
Vega Portföy Anka Serbest Fon	2.551	2.023
Vega Portföy Mavi Serbest Fon	2.551	2.023
Personelden Alacaklar	750	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	--	23.624
Verilen Avanslar	--	23.624
Toplam	5.852	27.670



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
Verilen Depozito ve Teminatlar	240.000	280.017
Toplam	240.000	280.017

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.06.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergi ve Harçlar	1.268.174	1.092.368
Toplam	1.268.174	1.092.368

NOT 13 TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 14 STOKLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.06.2025	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.166.136	--
Toplam	1.166.136	--

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.06.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	73.960	826.209
Toplam	73.960	826.209

NOT 16- DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

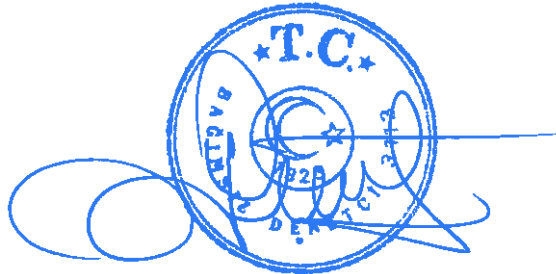
Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 17- SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR, SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN VARLIK GRUPLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 18- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 19- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir;

Maliyet	01.01.2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	30.06.2025
Döşeme ve Demirbaşlar	1.032.877	--	--	1.032.877
Özel Maliyetler	618.323	--	--	618.323
Toplam Maliyet	1.651.200	--	--	1.651.200
Birikmiş Amortismanlar	(522.035)	(202.409)	--	(724.444)
Maddi Varlıklar, Net	1.129.165	(202.409)	--	926.756

Maliyet	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar (-)	31.12.2024
Döşeme ve Demirbaşlar	971.864	61.013	--	1.032.877
Özel Maliyetler	618.323	--	--	618.323
Toplam Maliyet	1.590.187	61.013	--	1.651.200
Toplam Birikmiş Amortismanlar	(120.620)	(401.415)	--	(522.035)
Maddi Varlıklar, Net	1.469.567	(340.402)	--	1.129.165

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

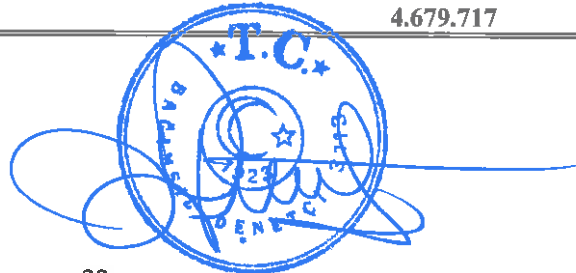
Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir;

Maliyet	01.01.2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	30.06.2025
Haklar	1.640.071	--	--	1.640.071
Toplam Maliyet	1.640.071	--	--	1.640.071
Toplam Birikmiş Amortismanlar	(811.174)	(271.087)	--	(1.082.261)
Maddi Olmayan Varlıklar, Net	828.897	(271.087)	--	557.810

Maliyet	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar (-)	31.12.2024
Haklar	1.640.071	--	--	1.640.071
Toplam Maliyet	1.640.071	--	--	1.640.071
Toplam Birikmiş Amortismanlar	(264.541)	(546.633)	--	(811.174)
Maddi Olmayan Varlıklar, Net	1.375.530	(546.633)	--	828.897

NOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Personel Ücretleri	2.742.348	2.016.873
Vergi ve SGK Borçları	1.937.369	2.334.250
Toplam	4.679.717	4.351.123



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
TL cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.06.2025 tarihi itibarıyla, 46.655,43 TL ile sınırlandırılmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	842.383	612.609
Toplam	842.383	612.609

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2025	31.12.2024
Açılış Bakiyesi	612.609	--
Cari Hizmet Maliyeti	244.129	612.609
Faiz Maliyeti	12.601	--
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	60.591	--
Enflasyon Etkisi	(87.547)	--
Kapanış Bakiyesi	842.383	612.609

NOT 22 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 23 - ERTELENMİŞ GELİRLER

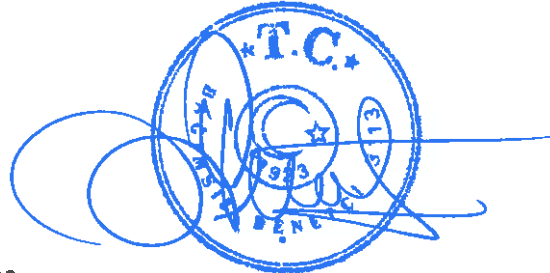
Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı 30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla %30'dur.



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket’in 30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıda açıklanmıştır.

Geçici Vergi Karşılığı	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Geçici Vergi Matrahı	40.430.305	47.859.323
Hesaplanan Geçici Vergisi	12.129.092	14.357.797
Peşin Ödenen Vergi	(4.052.779)	(8.867.067)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü/(Varlığı)	8.076.313	5.490.730

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23.07.2006 tarihinden itibaren %15’tir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

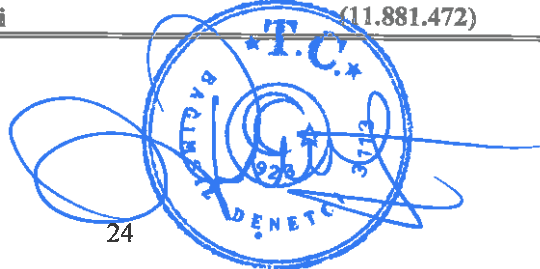
Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranı 30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla %30’dur.

Şirket’in ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Aktifi				
Kıdem tazminatı karşılığı	842.383	252.716	612.609	183.782
Kullanım hakkı varlıkları	(147.629)	(44.289)	(963.916)	(289.175)
Sabit kıymet amortisman ve enflasyon düzeltilmesi farkları	(405.865)	(121.760)	(302.254)	(90.677)
Peşin ödenmiş giderler enflasyon düzeltilmesi farkları	(10.563)	(3.169)	(55.426)	(16.627)
Net Ertelenmiş Vergi Aktifi /(Pasifi)	278.326	83.498	(708.987)	(212.697)

Vergi Geliri/(Gideri)	01.01.-30.06.2025	01.01.-31.12.2024
Dönem vergi geliri / (gideri)	(12.129.092)	(14.357.797)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	247.620	45.884
Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri	(11.881.472)	(14.311.913)



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi aktifi/(pasifi) hareketleri	30.06.2025	31.12.2024
Dönem Başı Bakiye	(212.697)	(373.336)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	18.178	--
Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi	30.397	114.755
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	247.620	45.884
Dönem Sonu Bakiye	83.498	(212.697)

NOT 25 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 26 - TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 27 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 28 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 29 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye:

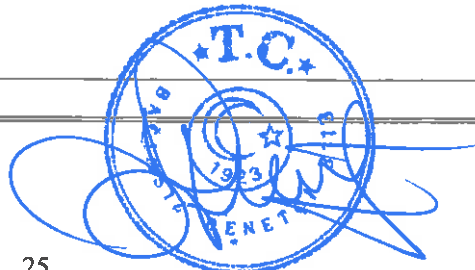
Sermayenin dağılımı aşağıdadır:

	30.06.2025		31.12.2024	
Ödenmiş Sermaye	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Armadillo Holding A.Ş.	24.000.000	60%	24.000.000	60%
Eda ARIKAN	8.000.000	20%	8.000.000	20%
Hakan SUBAŞI	8.000.000	20%	8.000.000	20%
TOPLAM	40.000.000	100%	40.000.000	100%
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	52.695.862		52.695.862	
TOPLAM	92.695.862		92.695.862	

Şirket'in sermayesi her biri 1.000 TL itibarı değerinde 40.000 adet paya ayrılmıştır ve tamamı muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

Şirket'in sermaye artışına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandıktan sonra sermayeye ilave edilmesi öngörülen avans tutarının detayı aşağıdaki gibidir.

Sermaye avans	30.06.2025
Armadillo Holding A.Ş.	15.000.000
Eda ARIKAN	5.000.000
Hakan SUBAŞI	5.000.000
Toplam	25.000.000



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.06.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp)	(60.592)	--
Ertelenmiş Vergi	18.178	--
TOPLAM	(42.414)	--

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30.06.2025	31.12.2024
Yasal Yedekler	1.368.361	93.588
Olağanüstü Yedekler	--	--
TOPLAM	1.368.361	93.588

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	30.06.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	(21.868.128)	--
Önceki Dönem Sonu Karı/(Zararı)	21.205.049	(21.868.128)
Yedeklere Transfer	(1.274.774)	--
Dönem Sonu Bakiyesi	(1.937.853)	(21.868.128)

NOT 30 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

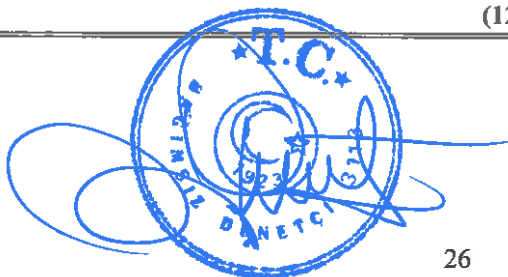
	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Satış ve Hizmet Gelirleri				
Hizmet Satışları	51.560.433	34.381.322	32.507.211	18.699.663
Yatırım Fonu Yönetim Komisyonları	46.415.515	1.413.251	27.942.133	1.413.250
Yatırım Danışmanlığı Gelirleri	4.100.000	32.868.323	4.100.000	17.186.665
FDK Komisyon Gelirleri	1.044.918	99.748	465.078	99.748
TOPLAM	51.560.433	34.381.322	32.507.211	18.699.663

NOT 31 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Faaliyet Giderleri				
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(123.221)	(156.174)	57.915	(150.318)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(30.962.686)	(22.805.971)	(17.936.469)	(12.044.145)
Toplam	(31.085.907)	(22.962.145)	(17.878.554)	(12.194.463)

NOT 32 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)				
Kurumsal Kimlik Danışmanlığı ve Medya Takip Giderleri	(123.221)	(156.174)	57.915	(150.318)
TOPLAM	(123.221)	(156.174)	57.915	(150.318)



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Personel Ücret ve Giderleri	(18.349.231)	(15.314.499)	(10.545.013)	(8.227.363)
Haberleşme Gideri	(51.889)	(4.806)	(32.453)	(4.806)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(107.987)	(75.079)	(51.509)	(58.646)
Yemek ve Muhtelif Ofis Giderleri	(217.428)	(196.847)	(92.745)	(74.797)
Müşavirlik, Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(923.848)	(674.271)	(475.654)	(399.018)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(244.129)	--	(119.329)	--
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(1.685.326)	(1.780.172)	(826.256)	(892.577)
Amortisman ve Tükenme Payları	(4.916.533)	(1.819.438)	(4.034.663)	(936.063)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(402.090)	(257.153)	(134.998)	(122.499)
Bilgisayar ve Muhasebe Programı Giderleri	(1.741.840)	(1.666.437)	(842.796)	(802.902)
Bakım Onarım Giderleri	(160.165)	(1.299)	(27.236)	9.155
Dışarıdan Sağlanan Hizmet ve Destek Giderleri	(1.035.539)	(222.163)	(446.250)	(222.163)
Ulaşım ve Taşıt Giderleri	(616.262)	(120.311)	(323.050)	(119.724)
Kira Giderleri	--	(567.042)	455.141	(226.315)
Kırtasiye Giderleri	(10.499)	--	(72)	--
Sigorta Giderleri	(19.576)	--	(11.909)	--
KKEG	--	(9.416)	--	(9.416)
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	--	(45.179)	--	(44.982)
Diğer Giderler	(480.344)	(51.859)	(427.677)	87.971
TOPLAM	(30.962.686)	(22.805.971)	(17.936.469)	(12.044.145)

NOT 33 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

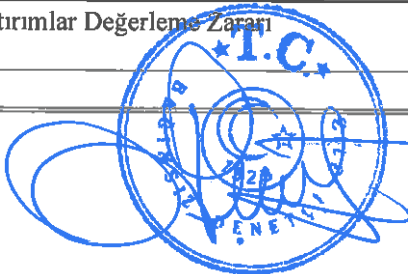
Diğer Gelirler	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Diğer gelirler	3.029	17.953	3.029	1.570
TOPLAM	3.029	17.953	3.029	1.570

Diğer Giderler (-)	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Diğer giderler/Saklama komسیونları	(2.986.363)	(182.214)	(1.738.921)	(31.661)
TOPLAM	(2.986.363)	(182.214)	(1.738.921)	(31.661)

NOT 34 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Yatırım Fonları Satış Karı	5.847.017	17.371.426	4.337.638	9.483.942
Finansal Yatırımlar Değer Artış Karı	--	150.346	--	150.346
Menkul Kıymet Değerleme	11.964.217	540.317	6.255.253	(4.912.004)
Opsiyon Prim Gelirleri	--	217.376	--	217.376
TOPLAM	17.811.234	18.279.465	10.592.891	4.939.660

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2025	01.04- 30.06.2024
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	(143.764)	(7.870.859)	(143.764)	13.605
TOPLAM	(143.764)	(7.870.859)	(143.764)	13.605



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 35 - FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Finansman Gelirleri	01.01- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
Mevduat Faiz Gelirleri	3.344.448	5.541.773	1.214.650	4.386.279
Kur Farkı Gelirleri	23.707	4.280	10.020	4.280
TOPLAM	3.368.155	5.546.053	1.224.670	4.390.559
Finansman Giderleri	01.01- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları Faiz Düzeltmeleri	(973.723)	(616.674)	(488.326)	(267.084)
Çalışanlara Sağlanan Fayda Faiz	(12.601)	--	757	--
Banka Giderleri	(2.856)	(141.882)	(2.189)	(141.850)
TOPLAM	(989.180)	(758.556)	(489.758)	(408.934)

NOT 36 - PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ

Zorunluluk bulunmadığı için sunulmamıştır.

NOT 37 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

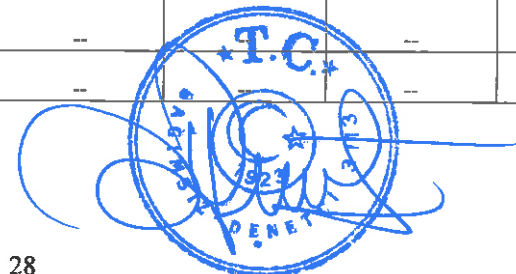
Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ve finansal yatırımlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket'in operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski, finansal yatırımlar, banka ve diğer alacaklarından oluşmaktadır.

30.06.2025	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	14.411.224	--	5.852	--	99.163.855	30.366.073
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	14.411.224	--	5.852	--	99.163.855	30.366.073
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

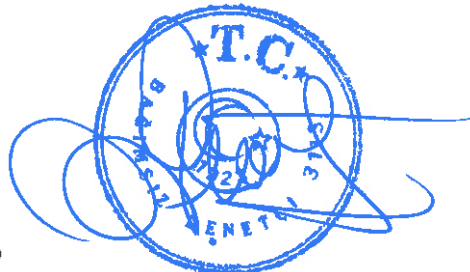
31.12.2024	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	8.697.021	--	4.046	23.624	85.167.257	6.992.880
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	8.697.021	--	4.046	23.624	85.167.257	6.992.880
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

Şirket'in faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almaktadır.

30.06.2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Nakit ve nakit benzerleri	30.366.073	30.366.073	30.366.073	--	--	--
Finansal yatırımlar	99.163.855	99.163.855	99.163.855	--	--	--
Ticari alacaklar	14.411.224	14.411.224	14.411.224	--	--	--
Diğer alacaklar	245.852	245.852	5.852	--	240.000	--
Toplam varlık	144.187.004	144.187.004	143.947.004	--	240.000	--
Borçlanmalar	(40.501)	(40.501)	(40.501)	--	--	--
Kiralama yükümlülükleri	(2.243.482)	(2.243.482)	--	(2.243.482)	--	--
Ticari borçlar	(1.095.018)	(1.095.018)	(1.095.018)	--	--	--
Diğer borçlar	(1.268.174)	(1.268.174)	(1.268.174)	--	--	--
Toplam yükümlülük	(4.647.175)	(4.647.175)	(2.403.693)	(2.243.482)	--	--
Net likidite pozisyonu	139.539.829	139.539.829	141.543.311	(2.243.482)	240.000	--



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

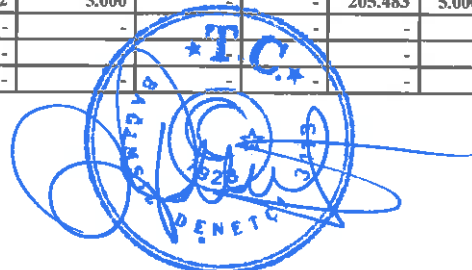
31.12.2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Nakit ve nakit benzerleri	6.992.880	6.992.880	6.992.880	--	--	--
Finansal yatırımlar	85.167.257	85.167.257	--	85.167.257	--	--
Ticari alacaklar	8.697.021	8.697.021	8.697.021	--	--	--
Diğer alacaklar	307.687	307.687	27.670	--	280.017	--
Toplam varlık	101.164.845	101.164.845	15.717.571	85.167.257	280.017	--
Borçlanmalar	(112.209)	(112.209)	(112.209)	--	--	--
Kiralama yükümlülükleri	(1.837.264)	(1.837.264)	--	(1.667.685)	(169.579)	--
Ticari borçlar	(914.924)	(914.924)	(914.924)	--	--	--
Diğer borçlar	(1.092.368)	(1.092.368)	(1.092.368)	--	--	--
Toplam yükümlülük	(3.956.765)	(3.956.765)	(2.119.501)	(1.667.685)	(169.579)	--
Net likidite pozisyonu	97.208.080	97.208.080	13.598.070	83.499.572	110.438	--
Piyasa Riski						

a. Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

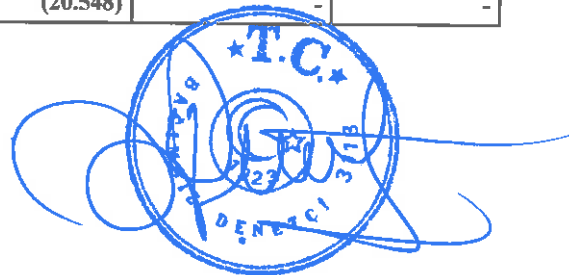
	30.06.2025				31.12.2024			
	TL	Usd	Avro	Diğer	TL	Usd	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	198.712	5.000	-	-	205.483	5.000	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	198.712	5.000	-	-	205.483	5.000	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	198.712	5.000	-	-	205.483	5.000	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	198.712	5.000	-	-	205.483	5.000	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)	198.712	5.000	-	-	205.483	5.000	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeği	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

30.06.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	19.871	(19.871)	-	-
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD doları Net Etki (1+2)	19.871	(19.871)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	19.871	(19.871)	-	-

31.12.2024				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	20.548	(20.548)	-	-
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD doları Net Etki (1+2)	20.548	(20.548)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	20.548	(20.548)	-	-



VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01-30.06.2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (TL) 30.06.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
TL cinsinden ifade edilmiştir.)

b. Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	30.06.2025	31.12.2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.190.548	4.166.106
Finansal yatırımlar	--	16.921.812

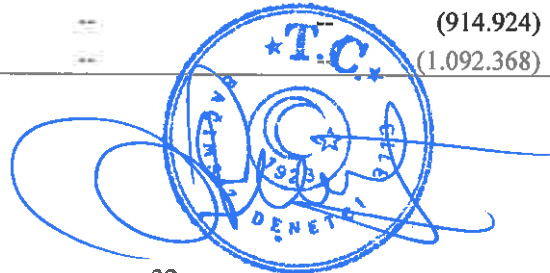
c. Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Bulunmamaktadır.

NOT 38- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar Kategorileri:

30.06.2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	30.366.073	--	--	30.366.073	7
Finansal yatırımlar	--	99.163.855	--	99.163.855	8
Ticari alacaklar	14.411.224	--	--	14.411.224	6,11
Diğer alacaklar	245.852	--	--	245.852	12
Finansal yükümlülükler					
Kiralama Yükümlülükleri	--	--	(2.243.482)	(2.243.482)	10
Ticari borçlar	--	--	(1.095.018)	(1.095.018)	11
Diğer borçlar	--	--	(1.268.174)	(1.268.174)	12
31.12.2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6.992.880	--	--	6.992.880	7
Finansal yatırımlar	--	85.167.257	--	85.167.257	8
Ticari alacaklar	8.697.021	--	--	8.697.021	6,11
Diğer alacaklar	307.687	--	--	307.687	12
Finansal yükümlülükler					
Kiralama Yükümlülükleri	--	--	(1.837.264)	(1.837.264)	10
Ticari borçlar	--	--	(914.924)	(914.924)	11
Diğer borçlar	--	--	(1.092.368)	(1.092.368)	12



NOT 39 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 40 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2024: Yoktur.)

