

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 Mart 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL BİLGİLER**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-35

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.) 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		3.886.281.046	3.884.123.910
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.464.997.915	2.151.480.445
Finansal yatırımlar	4	1.981.260.162	1.296.494.377
Ticari alacaklar	5	426.524.989	429.829.592
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		417.279.383	411.616.096
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		9.245.606	18.213.496
Peşin ödenmiş giderler	9	13.497.980	6.319.496
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		11.310.770	1.106.621
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		2.187.211	5.212.875
Duran varlıklar		211.324.370	234.704.184
Maddi duran varlıklar	6	29.473.655	32.480.395
Kullanım hakkı varlıkları	7	139.219.644	145.414.021
Maddi olmayan duran varlıklar	6	12.498.142	13.792.623
Ertelenmiş vergi varlığı	10	30.132.929	43.017.145
Toplam varlıklar		4.097.605.416	4.118.828.094
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		653.970.824	553.396.705
Uzun vadeli borçlar	8	22.532.271	23.795.416
- Kiralama işlemlerinden borçlar		22.532.271	23.795.416
Ticari borçlar	5	14.087.722	123.846.305
- İlişkili taraflara ticari borçlar		2.950.270	103.611.900
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		11.137.452	20.234.406
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	41.871.386	14.112.663
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	434.819.020	216.626.488
Kısa vadeli karşılıklar		85.372.895	156.546.783
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		84.012.801	154.641.332
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	1.360.094	1.905.452
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	55.287.530	18.469.050
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		35.157.624	2.871.197
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		20.129.906	15.597.852
Uzun vadeli yükümlülükler		48.751.714	60.930.619
Uzun vadeli borçlar	8	41.617.372	52.394.691
- Kiralama işlemlerinden borçlar		41.617.372	52.394.691
Uzun vadeli karşılıklar		7.134.342	8.535.928
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		7.134.342	8.535.928
Özkaynaklar		3.394.882.878	3.504.500.770
Ödenmiş sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		183.554.975	183.554.975
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		(9.109.635)	(9.109.635)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(9.109.635)	(9.109.635)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	482.650.322	421.037.963
- Yasal yedekler		482.650.322	421.037.963
Geçmiş yıllar karları	12	2.317.405.108	1.335.875.744
Net dönem karı		390.382.108	1.543.141.723
Toplam kaynaklar		4.097.605.416	4.118.828.094

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.) 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	894.429.265	643.474.205
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	(60.180.466)	(66.166.685)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		834.248.799	577.307.520
Genel yönetim giderleri (-)	14	(219.806.349)	(215.882.766)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		139.451.880	201.530.938
Esas faaliyet karı		753.894.330	562.955.692
Finansman gelirleri		224.565.546	54.066.542
Finansman giderleri (-)		(2.880.569)	(1.247.803)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)		(323.728.821)	(303.266.365)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	10	651.850.486	312.508.066
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(261.468.378)	(136.348.138)
- Dönem vergi gideri (-)	10	(248.584.162)	(149.019.920)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	10	(12.884.216)	12.671.782
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		390.382.108	176.159.928
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER KISMI			
Diğer kapsamlı gelir/gider			
Toplam kapsamlı gelir		390.382.108	176.159.928

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynak
							Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2024	12	30.000.000	183.554.976		(7.965.328)	396.223.783	629.946.721	933.584.033	2.165.344.183
Transfer		-	-		-	-	933.584.033	(933.584.033)	-
Ödenen Temettü		-	-		-	-	(202.840.830)	-	(202.840.830)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-		-	-	-	176.159.928	176.159.928
- Dönem Karı		-	-		-	-	-	176.159.928	176.159.928
31 Mart 2024	12	30.000.000	183.554.976		(7.965.328)	421.037.963	1.335.875.744	176.159.928	2.138.663.281
1 Ocak 2025	12	30.000.000	183.554.976		(9.109.635)	421.037.963	1.335.875.744	1.543.141.723	3.504.500.770
Transfer		-	-		-	-	1.543.141.723	(1.543.141.723)	-
Transfer		-	-		-	-	-	-	-
Ödenen Temettü		-	-		-	61.612.359	(561.612.359)	-	(500.000.000)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-		-	-	-	390.382.108	390.382.108
- Dönem Karı		-	-		-	-	-	390.382.108	390.382.108
31 Mart 2025	12	30.000.000	183.554.976		(9.109.635)	482.650.322	2.317.405.108	390.382.108	3.394.882.878

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(264.380.730)	(65.104.352)
Dönem karı		390.382.108	176.159.928
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(811.786.443)	106.254.706
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		11.423.787	7.187.755
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(72.575.475)	(38.522.124)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(72.030.117)	(37.069.922)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(545.358)	(1.452.202)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(221.684.977)	(66.169.304)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(224.565.546)	(67.417.107)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		2.880.569	1.247.803
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(669.695.099)	383.709.352
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		231.076.748	133.714.585
Sabit Kıymet Çıkışı ile ilgili düzeltmeler		(14.567.209)	-
Parasal Kazanç Kayıp		(75.764.218)	(313.665.558)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(64.125.948)	(322.798.209)
Finansal yatırımlardaki azalış		(15.070.686)	(357.383.499)
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler		3.304.603	27.682.020
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(5.663.287)	31.208.317
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		8.967.890	(3.526.298)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(7.178.485)	(11.542.492)
Ticari borçlardaki (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(109.758.584)	(41.077.045)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		(100.661.630)	(31.983.768)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(9.096.954)	(9.093.277)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		27.758.723	25.851.960
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		36.818.481	33.670.847
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		32.286.427	(5.629.366)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		4.532.054	39.300.213
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		221.149.553	(24.720.777)
Alınan faiz		224.565.546	54.066.542
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(3.369.783)	(76.086.670)
Vergi ödemeleri		(46.210)	(2.700.649)
Diğer nakit çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(928.189)	585.322
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(928.189)	(1.355.434)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(928.189)	(68.875)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	-	(1.286.559)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.940.756
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.940.756
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(500.000.000)	(202.840.830)
Ödenen temettüler	12, 15	(500.000.000)	(202.840.830)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		(765.308.919)	(267.359.860)
D. Parasal Kazanç / Kayıp	-	(25.253.022)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)		(790.561.941)	(267.359.860)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.050.383.247	575.702.713
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	1.259.821.306	308.342.853

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 30 Aralık 2015 tarihi itibarıyla devredilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 73'tür (31 Aralık 2024: 71). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Kule 2 Kat:11-12, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Şirket, %100 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

Bununla birlikte, bahse konu salgının Şirket Yönetimi, Şirket'in finansal tabloları ve işletmenin sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin olmamasını öngörmektedir.

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Nisan 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGG tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 hesap dönemi finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Kullanılan para birimi

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

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Mart 2024	2.139,47	1,3810
31 Aralık 2024	2.684,55	1,1006
31 Mart 2025	2.954,69	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.

Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.

Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

Kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.

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.

Şirket'in 1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 2024 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarında değişiklik olması halinde raporlar değişen muhasebe politikası ile tutarlı olarak revize edilir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)

TFRS 16 (Değişiklikler)

TMS 1 (Değişiklikler)

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

TSRS 1

TSRS 2

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

İklimle İlgili Açıklamalar

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir.

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Şirket, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 17 (Değişiklikler)	Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler
TMS 21 (Değişiklikler)	Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Şirket, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

(a) Finansal araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

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

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerın tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde muhasebeleştirilen birikmiş gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar) kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki mevduat (*)	1.465.100.415	2.151.630.757
-Vadeli mevduatlar (**)	1.259.000.000	2.147.314.341
-Vadesiz mevduatlar	206.100.415	4.316.416
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(102.500)	(150.312)
Toplam	1.464.997.915	2.151.480.445

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.464.541.837 TL'si (31 Aralık 2024: 2.151.323.679 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 15).

(**) 31 Mart tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 120.000 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 85.000 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 375.000 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 190.000 TL olmak üzere toplam 770.000 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2024: İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 132.075 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 93.553 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 412.735 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 209.119 TL olmak üzere toplam 847.482 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır) (Dipnot 11).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından bloke mevduat bakiyeleri ile faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.464.997.915	2.151.480.445
Faiz tahakkukları (-)	(770.000)	(847.483)
Bloke mevduatlar (-)	(204.509.109)	(100.400.027)
Beklenen kredi zararları karşılığı	102.500	150.313
Toplam	1.259.821.306	2.050.383.247

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Menkul kıymet yatırım fonu	1.981.260.162	1.296.494.377
Toplam	1.981.260.162	1.296.494.377

31 Mart 2025	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	1.311.565.063	1.981.260.162	1.981.260.162
Toplam	1.311.565.063	1.981.260.162	1.981.260.162

31 Aralık 2024	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Menkul kıymet yatırım fonu	683.742.791	1.296.494.377	1.296.494.377
Toplam	683.742.791	1.296.494.377	1.296.494.377

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı (Dipnot 15)	417.279.383	411.616.096
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacağı	9.245.606	18.213.496
Toplam	426.524.989	429.829.592

Portföy yönetim ücreti alacakları; Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 131 adet yatırım, 61 adet emeklilik olmak üzere toplam 192 adet fondan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 124 adet yatırım fonu ve 61 adet emeklilik fonu).

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 15)	2.950.270	103.611.900
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	11.137.452	20.234.405
Toplam	14.087.722	123.846.305

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Tesis Makine Cihazlar	7.778.252	-	-	7.778.252
Demirbaşlar	24.371.839	-	-	24.371.839
Özel Maliyet	60.625.392	-	-	60.625.392
	92.775.483	-	-	92.775.483

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2025
Tesis Makine Cihazlar	7.346.363	27.159	-	7.373.522
Demirbaşlar	19.589.054	424.641	-	20.013.695
Özel Maliyet	33.359.671	2.554.940	-	35.914.611
	60.295.088	3.006.740	-	63.301.828
Net	32.480.395			29.473.655

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2024
Tesis Makine Cihazlar	7.597.443	10.298	-	7.607.741
Taşıtlar	4.278.720	-	-	4.278.720
Demirbaşlar	24.371.795	858.775	-	25.230.570
Özel Maliyet	60.625.391	549.155	-	61.174.546
	96.873.349	1.418.228	-	98.291.577

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2024
Tesis Makine Cihazlar	7.250.144	43.273	-	7.293.417
Taşıtlar	2.220.438	1.628.396	-	3.848.834
Demirbaşlar	17.862.510	1.156.895	-	19.019.405
Özel Maliyet	23.122.382	6.541.859	-	29.664.241
	50.455.474	9.370.423	-	59.825.897
Net	46.417.875			38.465.680

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Haklar	56.590.397	928.189		57.518.586
	56.590.397	928.189	-	57.518.586

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2025
Haklar	42.797.774	2.222.670		45.020.444
	42.797.774	2.222.670	-	45.020.444
Net	13.792.623			12.498.142

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2024
Haklar	51.405.484	1.286.559	-	52.692.044
	51.405.484	1.286.559	-	52.692.044

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2024
Haklar	33.756.132	2.123.176	-	35.879.309
	33.756.132	2.123.176	-	35.879.309
Net	17.649.352			16.812.735

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Kullanım Hakkı-Binalar	190.972.133		-	190.972.133
	190.972.133	-	-	190.972.133

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2025
Kullanım Hakkı-Binalar	(45.558.112)	(6.194.377)	-	(51.752.489)
	(45.558.112)	(6.194.377)	-	(51.752.489)
Net	145.414.021			139.219.644

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2024
Kullanım Hakkı-Binalar	59.971.795	13.459.827	-	73.431.622
	59.971.795	13.459.827	-	73.431.622

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2024
Kullanım Hakkı-Binalar	(14.761.584)	(1.926.518)	-	(16.688.102)
	(14.761.584)	(1.926.518)	-	(16.688.102)
Net	45.210.211			56.743.520

8. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlanmalar	22.532.271	23.795.416
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar	41.617.372	52.394.691
Toplam	64.149.643	76.190.107

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

<i>Kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Mart 2025
<i>İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1.09.2027	17,98%	64.149.643
			64.149.643

<i>Kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2024
<i>İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31.05.2025	17,98%	76.190.107
			76.190.107

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER VARLIK, BORÇ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler (*)	13.497.980	6.319.496
Toplam	13.497.980	6.319.496

(*) Gelecek aylara ait giderler bakiyesinin içerisinde 11.310.770 TL (31 Aralık 2024: 1.106.621 TL) tutarında ilişkili taraflara yapılan ödemeler bulunmaktadır (Dipnot 15).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	41.871.386	14.112.663
Toplam	41.871.386	14.112.663

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri vergisi ("BSMV")	15.239.684	15.597.853
Fon toplam gider oranı aşım iadesi borçları (*)	680	2.871.197
Komisyon iadesi	39.000.000	-
Diğer	1.047.166	-
Toplam	55.287.530	18.469.050

(*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33’e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ’in Ek4’ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlara fon toplam gider oranı iadesi 680 TL’dir. (31 Aralık 2024: 2.871.197 TL) (Dipnot 15).

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Genel

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanmıştır. 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 22 Nisan 2021 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 11. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %23 olarak belirlenmiştir.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25’den %30’a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 26’ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13’üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yeniden düzenlenerek %25 olarak uygulanacağı belirlenmiştir. 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere vergi oranı %30 olarak belirlenmiştir.

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca cari vergilendirme dönemi içerisindeki ilk dokuz aylık periyot, üçer aylık dönemler itibarıyla geçici vergi dönemleri kabul edilmiş olup, yıl içerisinde toplamda üç geçici vergi beyannamesi verilmektedir. Kurumlar bu üçer aylık mali kârları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. gününe kadar beyan edip öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayılı yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	248.584.162	743.571.332
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	186.234.858	(526.944.844)
	434.819.020	216.626.488

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Cari dönem vergi gideri	(248.584.162)	(149.019.920)
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(12.884.216)	12.671.782
Toplam vergi gideri	(261.468.378)	(136.348.138)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Vergi öncesi kar	651.850.486	312.508.066
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	195.555.146	93.752.420
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler, net	33.653	5.188.264
Vergi oranı değişikliği ve diğer düzeltmelerin net etkisi	(57.949.989)	(139.282.363)
Parasal Kazanç Kayıp	123.829.568	176.689.817
Vergi gideri	261.468.378	136.348.138

c) Ertelenmiş vergiler

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar	31 Mart 2025 Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	31 Aralık 2024 Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Personel prim karşılığı	42.476.033	12.742.810	60.693.830	18.208.149
Jestiyon Primi	30.000.000	9.000.000	83.233.867	24.970.160
İzin yükümlülükleri karşılığı	11.536.769	3.461.031	10.713.634	3.214.090
Kıdem tazminat karşılığı	7.134.344	2.140.303	8.535.928	2.560.778
Dava Karşılığı	1.360.094	408.028	1.905.452	571.635
Komisyon Tahakkuku	39.000.000	11.700.000	-	-
Diğer	221.920	66.576	660.276	198.083
Ertelenen vergi varlıkları	131.729.159	39.518.748	165.742.987	49.722.895
Sabit kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar	(20.680.661)	(6.204.198)	(20.290.472)	(6.087.141)
Kullanım hakkı varlıkları kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki fark	(997.198)	(299.160)	(1.639.475)	(491.842)
Fon hesabı değerlendirme farkı	(9.608.204)	(2.882.461)	(422.554)	(126.767)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(31.286.064)	(9.385.819)	(22.352.501)	(6.705.750)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net		30.132.929		43.017.145

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	1.360.094	1.905.452
Toplam	1.360.094	1.905.452

(*) Şirket aleyhine açılan personel davaları ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 1.360.094 TL (31 Aralık 2024: 1.905.452 TL) karşılık ayrılmıştır.

Dava karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	1.905.452	2.994.026
Dönem içerisindeki değişim	-	(480.657)
Parasal Kayıp/Kazanç	(545.358)	(607.917)
Dönem sonu, 31 Mart	1.360.094	1.905.452

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarı ile aktif değerler üzerinde ipotek veya aşağıda belirtilen bloke mevduat dışında teminat bulunmamaktadır.

(a) Teminatlar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya aşağıda belirtilen bloke mevduat dışında teminat bulunmamaktadır.

- 31 Mart tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde, İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 120.000 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 85.000 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 375.000 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 190.000 TL olmak üzere toplam 770.000 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2024: İstanbul Anadolu 4. İcra Müdürlüğüne verilen 132.075 TL, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü'ne verilen 93.553 TL, İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne verilen 412.735 ve İstanbul 3. İcra Müdürlüğüne verilen 209.119 TL olmak üzere toplam 847.482 TL verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır) (Dipnot 3).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL nominal değerli 3.000.000.000 adet (31 Aralık 2024: 1.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Unvanı	Hisse (%)	31 Mart 2025 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2024 TL
Akbank T.A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
Ödenmiş sermaye (tarihi maliyet)	100	30.000.000	100	30.000.000

Şirket 24 Mart 2023 tarihli, 41 sayılı yönetim kurulu ile sermaye arttırımı yapılmasına karar vermiştir. Şirket'in önceki çıkarılmış sermayesi olan 10.000.000 TL tamamen ödenmiş olup, arttırılan 20.000.000 TL'lik sermayenin tamamını olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır.

Yasal yedekler

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

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 482.650.322 TL'dir (31 Aralık 2024: 421.037.963 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 2.317.405.108 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.335.875.744 TL).

Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri arasında elde ettiği net dönem karına ilişkin 500.000.000 TL temettü dağıtımı yapılmıştır (31 Aralık 2024: 202.840.830 TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	815.815.174	561.023.434
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	65.903.046	60.692.154
Performans primi geliri	478.374	87.203
Bireysel ve kurumlar portföy yönetim ücreti	1.080.713	1.003.272
Portföy yönetim danışmanlık geliri	11.151.958	20.668.142
Brüt hasılat tutarı (A)	894.429.265	643.474.205
Yönetim ücret iadeleri		
Fon üst gider sınır aşımı komisyon iadeleri (-)	(697)	(57.652)
Toplam iade tutarı (B)	(697)	(57.652)
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net (A+B)	894.428.568	643.416.553
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		
Fon operasyon giderleri	(4.239.607)	(5.912.495)
Diğer fon yönetim giderleri	(55.940.162)	(60.196.538)
Toplam maliyet tutarı (C)	(60.179.769)	(66.109.033)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A+B+C)	834.248.799	577.307.520

- (*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33'e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ'in Ek4'ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Personel giderleri	(185.522.131)	(138.437.081)
Vergi, resim ve harçlar	(1.288.090)	(33.808.471)
Reklam ve medya giderleri	(20.122.669)	(12.365.416)
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 7,8,9)	(11.423.787)	(5.261.237)
Diğer	(1.449.672)	(26.010.561)
Toplam	(219.806.349)	(215.882.766)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Akbank T. A.Ş.	1.464.541.837	2.151.323.679
Toplam	1.464.541.837	2.151.323.679

İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar (Dipnot 4)

İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar (Dipnot 4)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş.	1.981.260.162	1.296.494.377
Toplam	1.981.260.162	1.296.494.377

İlişkili kuruluşlardaki ticari alacaklar (Dipnot 5)

İlişkili kuruluşlardaki ticari alacaklar (Dipnot 5)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Akbank T. A.Ş.	8.811.631	5.187.419
Ak Portföy Yatırım Fonları	385.534.674	378.287.351
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	21.824.453	27.027.963
Aksigorta A.Ş.	1.108.625	1.113.363
Toplam	417.279.383	411.616.096

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 9)

İlişkili kuruluşlara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 9)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Aksigorta A.Ş.	10.180.185	1.106.621
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.130.585	-
Toplam	11.310.770	1.106.621

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar (Dipnot 5)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Akbank T. A.Ş.	2.270.482	2.496.537
Hacı Ömer Sabancı Holding	-	6.148.970
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	366.233	93.764.092
Sabancı Digital	313.555	5.236
Diğer	-	1.197.065
Toplam	2.950.270	103.611.900

İlişkili kuruluşlara diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	-	2.871.197
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.	35.157.624	-
Toplam	35.157.624	2.871.197

İlişkili kuruluşlara kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 8)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	64.149.643	76.190.107
Toplam	64.149.643	76.190.107

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	785.713.675	561.023.435
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	64.718.677	59.830.940
Akbank T.A.Ş.	16.174.529	16.022.170
Aksigorta A.Ş.	108.391	980.430
Toplam	866.715.272	637.856.975

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Fon yönetim ücreti iadeleri	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Ak Portföy Yatırım Fonları	696	57.651
Toplam	696	57.651

Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Akbank T.A.Ş.	7.547.102	1.853.715
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	1.131.503	1.080.810
Toplam	8.678.605	2.934.525

Faiz gelirleri	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Akbank T.A.Ş.	224.434.350	54.194.957
Toplam	224.434.350	54.194.957

Genel yönetim giderleri	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Akbank T.A.Ş.	9.628.690	3.892.127
Aksigorta A.Ş.	3.426.804	3.832.604
AgeSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fonları	1.579.584	1.536.937
Vista Turizm A.Ş.	36.738	-
Sabancı Üniversitesi	104.657	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	9.692.445	-
Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	1.285.740	-
Carrefoursa Ticaret A.Ş.	513.129	-
Sabancı Digital	336.239	-
Diğer	-	1.118.093
Toplam	26.604.026	10.379.761

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 27.126.923 TL'dir. (31 Aralık 2024: 47.375.765).

(d) Ödenen temettüler

Şirket, 01.01-31.03.2025 dönemi içerisinde tek ortağı olan Akbank T.A.Ş.'ye 500.000.000 TL temettü ödemesi yapmıştır (31 Aralık 2024 : 202.840.830TL).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Parasal olmayan kalemler	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler	383.527	836.666
Kullanım Hakkı Varlıkları	13.148.695	44.703.520
Maddi Duran Varlıklar	1.048.994	20.949.085
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	299.049	(9.185.303)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(6.970.950)	(9.851.315)
Ödenmiş Sermaye	(19.524.803)	(171.386.199)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Fonu	(12.779.586)	5.400.232
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(38.494.460)	(321.503.497)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı	(236.596.161)	159.052.368
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(19.017.127)	(19.121.929)
Genel Yönetim Giderleri	5.589.494	5.878.267
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(3.082.839)	(7.418.587)
Finansman gelirleri	(5.426.499)	(1.664.300)
Finansman Gideri (-)	69.054	44.627
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(2.375.208)	-
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(323.728.821)	(303.266.365)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve portföy yönetim danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan bu politikalara göre Şirket yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

i. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	417.279.383	9.245.606	-	-	1.464.997.915	1.981.260.162
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	417.279.383	9.245.606	-	-	1.464.997.915	1.981.260.162
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Nakit ve nakit benzerlerinde yer alan bankalar mevduatının 1.464.541.837 TL'si ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'den oluşmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının 1.981.260.162 TL'si ilişkili taraf olan Ak Portföy Yatırım Fonları'ndan oluşmaktadır.

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	411.616.096	18.213.496	-	-	2.151.480.445	1.296.494.377
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	411.616.096	18.213.496	-	-	2.151.480.445	1.296.494.377
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Nakit ve nakit benzerlerinde yer alan bankalar mevduatının 2.151.323.679 TL'si ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'den oluşmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının 1.296.494.377 TL'si ilişkili taraf olan Ak Portföy Yatırım Fonları'ndan oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

ii. Piyasa riski açıklamaları

a. Sermaye yönetimi

Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği taban, Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayesinden varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülmezliğine odaklanmakta olup Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

b. Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025			31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	5.254.198	-	129.090	5.555.770	-	132.241
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	5.254.198	-	129.090	5.555.770	-	132.241
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	5.254.198	-	129.090	5.555.770	-	132.241

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Avro'daki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro'nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2025			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	525.420	(525.420)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	525.420	(525.420)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	525.420	(525.420)	-	-

	31 Aralık 2024			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	555.577	(555.577)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	555.577	(555.577)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	555.577	(555.577)	-	-

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Faiz pozisyonu tablosu:

Aktifler	31 Mart 2025 TL (%)	31 Aralık 2024 TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Vadeli mevduatlar (TL)	45	46
- Vadeli mevduatlar (USD)	3	3
- Vadeli mevduatlar (EUR)	2,75	2,50

Şirket'in portföyün değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in parasal aktiflerinin ve pasiflerinin rayiç değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No:34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2021 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü ile esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (devamı)

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

b. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 131 adet yatırım ve 61 adet emeklilik fonunun (31 Mart 2024: 118 adet yatırım fonu, 62 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti, performans ücreti ile portföy yönetimi danışmanlık gelirlerinin toplamı 894.429.265 TL'dir (31 Mart 2024: 643.474.205 TL).

18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....