



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
Financial Report
Unconsolidated
2024 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak Finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Enflasyon muhasebesinin uygulanması	
2 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2024 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaktadır. TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29'un yönergelerine uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'un Şirket'in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır; - Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır, - Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir, - TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir, - Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 14 Şubat 2025 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aykut Üşenti'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Aykut Üşenti, SMMM

Sorumlu Denetçi

14 Şubat 2025

İstanbul, Türkiye



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2024	Previous Period 31.12.2023
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	14.269.524	3.899.678
Financial Investments		40.050.692	61.073.786
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		39.876.460	57.648.925
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	6	39.876.460	57.648.925
Financial Assets Measured at Amortised Cost		174.232	3.424.861
Trade Receivables		2.683.500	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		2.683.500	0
Other Receivables		2.520	24.253
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	2.520	24.253
Prepayments		9.043	37.049
Prepayments to Unrelated Parties	13	9.043	37.049
SUB-TOTAL		57.015.279	65.034.766
Total current assets		57.015.279	65.034.766
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	9	136.734	42.857
Right of Use Assets	14	1.536.156	1.026.006
Intangible assets and goodwill	10	30.858	19.604
Total non-current assets		1.703.748	1.088.467
Total assets		58.719.027	66.123.233
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		572.461	77.582
Current Borrowings From Related Parties		322.377	0
Lease Liabilities	15	322.377	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		250.084	77.582
Lease Liabilities	4,15	250.084	77.582
Trade Payables		96.949	68.747
Trade Payables to Related Parties	4,7	11.643	7.875
Trade Payables to Unrelated Parties	7	85.306	60.872
Current provisions		117.220	259.626
Current provisions for employee benefits	12	117.220	259.626
Other Current Liabilities		752.940	233.046
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	13	752.940	233.046
SUB-TOTAL		1.539.570	639.001
Total current liabilities		1.539.570	639.001
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		590.952	849.214
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		590.952	849.214
Lease Liabilities	15	590.952	849.214
Non-current provisions		299.617	1.349.478
Non-current provisions for employee benefits	12	299.617	1.349.478
Total non-current liabilities		890.569	2.198.692
Total liabilities		2.430.139	2.837.693
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		56.288.888	63.285.540
Issued capital	16	30.000.000	30.000.000
Inflation Adjustments on Capital	16	25.074.038	375.775.071
Share Premium (Discount)		160.368	160.368
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-375.728	269.103
Restricted Reserves Appropriated From Profits	16	8.260.344	7.782.031
Prior Years' Profits or Losses	16	-478.313	-326.023.201
Current Period Net Profit Or Loss		-6.351.821	-24.677.832
Total equity		56.288.888	63.285.540
Total Liabilities and Equity		58.719.027	66.123.233

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		0	0
Revenue from Finance Sector Operations	17	147.905.795	227.050.277
Cost of Finance Sector Operations	17	-125.218.029	-202.005.297
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		22.687.766	25.044.980
GROSS PROFIT (LOSS)		22.687.766	25.044.980
General Administrative Expenses	18	-16.899.366	-14.148.014
Other Income from Operating Activities	19	1.905.167	46.106
Other Expenses from Operating Activities	19	-164.599	-5.826
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		7.528.968	10.937.246
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		7.528.968	10.937.246
Finance costs	20	-598.453	-149.591
Gains (losses) on net monetary position	25	-12.927.962	-35.465.487
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-5.997.447	-24.677.832
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-354.374	0
Current Period Tax (Expense) Income		-354.374	0
Deferred Tax (Expense) Income		0	0
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-6.351.821	-24.677.832
PROFIT (LOSS)		-6.351.821	-24.677.832
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-6.351.821	-24.677.832
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay Başına Kayıp Kazanç		-0,21170000	-0,82260000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-644.831	391.408
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	12	-644.831	391.408
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-644.831	391.408
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-6.996.652	-24.286.424
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-6.996.652	-24.286.424

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		4.953.153	-26.346.796
Profit (Loss)		-6.351.821	-24.677.832
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		11.088.381	-30.847.425
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18	851.743	754.212
Adjustments for provisions		593.569	1.265.109
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		596.910	1.262.948
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		-3.341	2.161
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-13.861.783	-24.859.127
Adjustments for Interest Income		-14.460.236	-25.008.718
Adjustments for interest expense	20	598.453	149.591
Adjustments for fair value losses (gains)		4.162.745	1.824.145
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		4.162.745	1.824.145
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		19.342.107	-9.831.764
Changes in Working Capital		-11.974.737	4.180.681
Decrease (Increase) in Financial Investments		-10.243.446	4.099.957
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-2.683.500	
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-2.683.500	
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		21.733	-12.827
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		21.733	-12.827
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		28.006	36.843
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		28.202	15.528
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		3.768	-7.874
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		24.434	23.402
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		874.268	41.180
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		874.268	41.180
Cash Flows from (used in) Operations		-7.238.177	-51.344.576
Interest received		14.496.027	25.109.877
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	12	-1.950.323	-112.097
Income taxes refund (paid)		-354.374	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-184.288	120.299
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	9	28.895	166.133
Proceeds from sales of property, plant and equipment		28.895	166.133
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	9	-213.183	-45.834
Purchase of property, plant and equipment		-175.903	-45.834
Purchase of intangible assets		-37.280	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-699.208	-1.984.589
Payments of Lease Liabilities		-699.208	-296.300
Dividends Paid			-1.688.289
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		4.069.657	-28.211.086
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		4.069.657	-28.211.086
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	5	3.867.228	25.773.127
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		6.332.639	6.305.187
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	5	14.269.524	3.867.228

[illegible]

Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024														
	Decrease through Other Distributions to Owners													
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions													
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions													
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary													
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity													
	Transactions with noncontrolling shareholders													
	Increase through Other Contributions by Owners													
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Increase (decrease) through other changes, equity													
Equity at end of period		16	30.000.000	25.074.038	160.368	-375.728			8.260.344	-478.313	-6.351.821	56.288.888		56.288.888