



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Finansal Rapor Konsolide Olmayan 2025 - 1. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

Finansal Rapor 01.01.2025-31.03.2025



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sınırlı
Denetim Sonucu	Olumlu

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi' nin (Şirket) 31 Mart 2025 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Aykut Üşenti, SMMM

Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2025

İstanbul, Türkiye

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.03.2025	Önceki Dönem 31.12.2024
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	14.559.253	15.705.433
Finansal Yatırımlar		37.016.141	44.080.900
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		36.292.605	43.889.135
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	6	36.292.605	43.889.135
İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		723.536	191.765
Ticari Alacaklar		27.224	2.953.534
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		27.224	2.953.534
Diğer Alacaklar		9.048	2.774
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	9.048	2.774
Peşin Ödenmiş Giderler		266.430	9.953
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	266.430	9.953
ARA TOPLAM		51.878.096	62.752.594
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		51.878.096	62.752.594
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar	9	129.795	150.493
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	1.333.763	1.690.736
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	30.089	33.963
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.493.647	1.875.192
TOPLAM VARLIKLAR		53.371.743	64.627.786
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		572.461	630.066
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		322.377	354.817
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	15	322.377	354.817
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		250.084	275.249
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4,15	250.084	275.249
Ticari Borçlar		56.953	106.705
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4,7	14.271	12.815
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	42.682	93.890
Kısa Vadeli Karşılıklar		127.325	129.016
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	127.325	129.016
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		279.642	828.707
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	279.642	828.707
ARA TOPLAM		1.036.381	1.694.494
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.036.381	1.694.494
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		450.692	650.418
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		450.692	650.418
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	15	450.692	650.418
Uzun Vadeli Karşılıklar		311.121	329.767
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	311.121	329.767
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		761.813	980.185
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.798.194	2.674.679
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		51.573.549	61.953.107
Ödenmiş Sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	30.616.010	30.616.010
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		176.505	176.505
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-207.641	-413.537
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	9.091.563	9.091.563
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	-7.517.434	-526.445
Net Dönem Karı veya Zararı		-10.585.454	-6.990.989

TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		51.573.549	61.953.107
TOPLAM KAYNAKLAR		53.371.743	64.627.786

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2025 - 31.03.2025	Önceki Dönem 01.01.2024 - 31.03.2024
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	17	20.461.567	65.509.593
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	17	-31.423.759	-54.398.191
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		-10.962.192	11.111.402
BRÜT KAR (ZARAR)		-10.962.192	11.111.402
Genel Yönetim Giderleri	18	-3.877.808	-5.651.780
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	15.365	2.097.050
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19	-32.184	-239.555
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-14.856.819	7.317.117
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-14.856.819	7.317.117
Finansman Giderleri	20	-57.798	-974.737
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	25	4.329.163	-9.160.822
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-10.585.454	-2.818.442
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		0	0
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		0	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-10.585.454	-2.818.442
DÖNEM KARI (ZARARI)		-10.585.454	-2.818.442
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-10.585.454	-2.818.442
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		205.896	534.768
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	205.896	534.768
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		205.896	534.768
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-10.379.558	-2.283.674
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-10.379.558	-2.283.674

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

		Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2025 - 31.03.2025	Önceki Dönem 01.01.2024 - 31.03.2024
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)				
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			-2.399.971	-543.342
Dönem Karı (Zararı)			-10.585.454	-2.818.442
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			12.387.407	7.791.267
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18		381.545	413.511
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			227.783	1.439.499
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			227.783	1.436.306
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler				3.193
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			-2.179.104	-1.223.396
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			-2.236.902	-2.198.133
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20		57.798	974.737
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			11.520.587	-3.588.284
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler			11.520.587	-3.588.284
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler			2.436.596	10.749.937
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			-6.438.826	-7.527.093
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)			-8.503.568	-5.716.375
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			2.926.310	
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)			2.926.310	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			-6.274	-1.420.293
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)			-6.274	-1.420.293
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)			-256.477	-348.207
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			-49.752	-90.670
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)			1.456	-6.626
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)			-51.208	-84.044
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			-549.065	48.452
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)			-549.065	48.452
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			-4.636.873	-2.554.268
Alınan Faiz			2.236.902	2.237.526
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	12			-226.600
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			0	-19.942
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9			31.800
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri				31.800
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9		0	-51.742
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			0	-51.742
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			-196.694	-726.223
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			-196.694	-726.223
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-2.596.665	-1.289.507
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-2.596.665	-1.289.507
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5		15.705.433	4.256.377
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ			1.450.485	9.068.209
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5		14.559.253	12.035.079

[illegible]

Carı Dönem 01.01.2023 - 31.03.2023	Dönemde Ödenen Kar Payı Avantları														
	Kar Payları														
	Kar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler														
	Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)														
	Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)														
	Bağı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkartılması														
	Bağı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış														
	Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler														
	Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları														
	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüden Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüden Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüden Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüden Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)														
	Dönem Sonu Bakiyeler	16	30.000.000	30.616.010	176.505	-207.641				9.091.563	-7.517.434	-10.585.454	51.573.549		51.573.549