

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
SINIRLI DENETİM RAPORU, ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'ya uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet 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 özet 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 özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, Şirket'in tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Mehmet Saat, YMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 6 Ağustos 2025

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-41

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	22.189	125.916
Finansal Yatırımlar	5	165.857.729	159.704.186
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3 - 6	37.515.091	29.737.237
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	24.146	--
Peşin Ödenmiş Giderler	8	38.507.462	2.878.924
Diğer Dönen Varlıklar		3.388	--
Toplam Dönen Varlıklar		241.930.005	192.446.263
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	45.484.621	17.761.266
Maddi Duran Varlıklar	9	16.340.132	5.830.677
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.489.704	584.126
Toplam Duran Varlıklar		63.314.457	24.176.069
TOPLAM VARLIKLAR		305.244.462	216.622.332

Ekteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
KAYNAKLAR	Not	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar			
- Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	12	59.126	--
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	9.760.962	2.956.903
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	2.984.477	5.627.461
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	2.930.108	5.893.667
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	2.051.895	1.823.187
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	12.408.369	13.803.342
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	4.845.964	1.937.732
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		35.040.901	32.042.292
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar			
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	24.672.133	6.225.665
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun	14	1.238.422	1.171.528
Vadeli Karşılıklar			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	3.490.774	2.650.414
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		29.401.329	10.047.607
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	15	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	15	103.212.143	103.212.143
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Diğer Kazançlar	15	(249.109)	(317.972)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	2.420.363	7.336
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		21.729.845	(27.933.176)
Dönem Net Karı		63.688.990	49.564.102
Toplam Özkaynaklar		240.802.232	174.532.433
TOPLAM KAYNAKLAR		305.244.462	216.622.332

Ekteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 30 Haziran 2025</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 30 Haziran 2024</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2025</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2024</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	171.618.830	72.427.396	84.872.449	44.624.282
Satışların Maliyeti (-)		--	--	--	--
Brüt Kar		171.618.830	72.427.396	84.872.449	44.624.282
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(83.999.184)	(63.637.481)	(42.484.769)	(24.711.984)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	313.326	242.512	213.438	242.412
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(1.899.762)	(2.416.460)	(587.768)	(2.343.538)
Faaliyet Karı/Zararı		86.033.210	6.615.967	42.013.350	17.811.172
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	86.729.978	61.173.301	39.037.986	48.260.153
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(44.012.879)	(5.519)	(13.932.169)	(5.519)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		128.750.309	67.783.749	67.119.167	66.065.806
Finansman Gideri (-)	21	(15.648.349)	(401.692)	(9.020.432)	849.815
Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp	23	(20.676.281)	(22.537.250)	(8.496.307)	(7.777.070)
Vergi Öncesi Karı/Zararı		92.425.679	44.844.807	49.602.428	59.138.551
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		(28.736.689)	(19.753.732)	(11.749.051)	(19.102.203)
Dönem Vergi Gideri	22	(27.547.069)	(19.172.038)	(11.434.099)	(18.938.803)
Ertelenmiş Vergi Gideri	22	(1.189.620)	(581.694)	(314.952)	(163.400)
Dönem Net Karı		63.688.990	25.091.075	37.853.377	40.036.348
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç	23	1,274	0,502	0,757	0,801
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		98.376	72.932	81.313	27.955
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(29.513)	(14.587)	(24.394)	(5.592)
Diğer kapsamlı Gider		68.863	58.345	56.919	22.363
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider		63.757.853	25.149.420	37.910.296	40.058.711

Ekteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/ Zararı	Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları			
1 Ocak 2024 Bakiyesi	50.000.000	103.212.143	7.336	(203.173)	(22.072.178)	(9.118.581)	121.825.547
Transfer	--	--	--	--	(9.118.581)	9.118.581	--
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	--	--	--	58.345	--	25.091.075	25.149.420
30 Haziran 2024 Bakiyesi	50.000.000	103.212.143	7.336	(144.828)	(31.190.759)	25.091.075	146.974.967
1 Ocak 2025 Bakiyesi	50.000.000	103.212.143	7.336	(317.972)	(27.933.176)	49.564.102	174.532.433
Transfer	--	--	2.413.027	--	47.151.075	(49.564.102)	--
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	2.511.946	--	2.511.946
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	--	--	--	68.863	--	63.688.990	63.757.853
30 Haziran 2025 Bakiyesi	50.000.000	103.212.143	2.420.363	(249.109)	21.729.845	63.688.990	240.802.232

Ekteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 30 Haziran 2025</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 30 Haziran 2024</i>
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		18.644.107	1.836.444
Dönem Net Karı		63.688.990	25.091.075
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		64.861.723	15.879.528
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9 -10 -11	7.459.473	2.202.283
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		1.947.737	373.867
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	3.478.886	(2.579.316)
Vergi Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	22	28.736.689	19.753.732
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler	23	23.238.938	(3.871.038)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(83.348.048)	(32.876.369)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(34.536.287)	(15.420.525)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	3 - 6	(7.802.000)	(18.256.252)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	--	(796.057)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(35.628.538)	(333.686)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(2.642.984)	(193.005)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	(2.963.559)	(958.630)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	228.708	2.817.808
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	8	--	267.034
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.388)	(3.056)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		45.202.665	8.094.234
Vergi Ödemeleri (-)	22	(26.430.096)	(6.207.460)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler (-)	14	(128.462)	(50.330)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(13.557.199)	(982.648)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9 - 10	(13.557.199)	(982.648)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(5.069.752)	(816.856)
Borçlanmadan Kaynaklı Nakit Girişleri		59.126	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	11	(5.128.878)	(816.856)
D.Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		17.156	36.940
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	125.916	10.970
F. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		(120.883)	(2.176)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (D+E+F)	4	22.189	45.734

Ekteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliğine ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş ve kuruluşu 17 Aralık 2020 tarihinde tescil edilerek, 17 Aralık 2020 tarihli 10226 sayılı ticaret sicil gazetesini ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulunun 6 Nisan 2021 tarih ve E-12233903-350.03.4576 sayılı izin yazısı ile Nurol Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Portföy Yöneticiliği yetki belgesi talebi olumlu karşılanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Ağustos 2023 tarih ve 51/1061 sayılı toplantısı ile hem portföy yöneticiliği hem de yatırım danışmanlığını kapsayacak şekilde 17 Ekim 2023 tarih ve PYŞ/PY.55-YD.27/542-1061 sayılı yetki belgesi verilmiştir.

Şirketin ana faaliyet konusu SPK'nın ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurtdışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, 21 Temmuz 2025 tarihinden itibaren kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir: Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi Nurol Plaza Sitesi No:255 İç Kapı No:1602 Sarıyer/İstanbul.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 30 kişidir (31 Aralık 2024: 30 kişi).

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL (31 Aralık 2024: 50.000.000 TL) tutarındadır. Sermayenin tamamı Nurol Yatırım Bankası A.Ş tarafından nakdi olarak ödenmiştir.

Şirket'in kurucusu olduğu ve yönettiği yetmiş iki adet yatırım fonu bulunmaktadır. İlgili fonlar aşağıdaki gibidir:

Nurol Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon
Nurol Portföy Birinci Serbest (TL) Özel Fon
Nurol Portföy Altın Katılım Fonu
Nurol Portföy Birinci Serbest Fon
Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu
Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu
Nurol Portföy Granada Serbest (TL) Fon
Nurol Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon
Nurol Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Nurol Portföy Sonenberg Serbest (Döviz) Özel Fon
Nurol Portföy Trada Serbest (Döviz) Özel Fon
Nurol Portföy İkinci Serbest Fon
Nurol Portföy İkinci Serbest (Döviz) Özel Fon
Nurol Portföy İAU Serbest (Döviz) Özel Fon
Nurol Portföy Para Piyasası Fonu
Nurol Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon
Nurol Portföy Altıncı Serbest (Döviz) Fon (*)
Nurol Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon (*)
Nurol Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Fortis GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Egç Konut GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Nurol Tower GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Charm GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. M Charm GYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. D Vizyon GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Proje GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Ticari GYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Üçüncü GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Keleşoğlu GYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İGC GYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Altıncı Katılım GYF

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Yedinci GYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Birinci GSYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. İkinci GSYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Üçüncü GSYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Dördüncü GSYF
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. April Medya GSYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Büyüyen İşletmeler GSYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Caracal GSYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. June GSYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İdacapital İvmelendirme GSYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İdacapital Worqcompany GSYF
Nurol Portföy Nova Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)
Nurol Portföy Eksen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Nufon GYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci GYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu GYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci GSYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı GSYF
Nurol Portföy Safir Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)
Nurol Portföy Lodos Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)
Nurol Portföy Birinci Değişken Fon (*)
Nurol Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onuncu GYF (*)
Nurol Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yedinci GSYF
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci GSYF
Nurol Portföy Para Piyasası Katılım Fonu
Nurol Portföy Yönetimi AŞ Babacan Meridian Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu
Nurol Portföy Birinci Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)
Nurol Portföy Mercan Katılım Serbest (Döviz) Fon
Nurol Portföy Zümrüt Katılım Serbest (Döviz) Fon
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci GYF
Nurol Portföy Atlas Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (*)
Nurol Portföy Üçüncü Serbest Fon (*)
Nurol Portföy Dördüncü Serbest Fon (*)
Nurol Portföy Emlak Sektörü Hisse Senedi Fonu (HSYF)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu GSYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onuncu GSYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci GSYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci PGYF (*)
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onikinci GSYF (*)

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ihracı gerçekleşmemiştir.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") 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 (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TFRS) esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Şirket, yasal defterlerini 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte TFRS uyarınca doğru sunum yapılması amacıyla Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere Not 2.7'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlenmiştir.

Kullanılan Para Birimi

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

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %220 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Haziran 2025	3.132,17	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049
31 Aralık 2023	1.859,38	1,68452

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihli finansal tablolar, 30 Haziran 2025 tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktif ve pasiflere, özkaynak kalemlerine ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihli finansal tabloları, 6 Ağustos 2025 tarihli 2025/579 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, yasal olarak uygulanabilen bir hak bulunması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin olması durumlarında bilançoda netleştirilerek net tutar üzerinden gösterilmektedir.

2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında ve hatalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmekte, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ise cari dönem finansal tablolarında kâr zarar ile ilişkilendirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

Aşağıda belirtilen değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra değerlendirecektir.

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler (Devamı)

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

UFRS 9 ve UFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

2.6 İşletmenin Sürekliliği

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

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Demirbaşlar	3-10	10-33%
Özel maliyetler	5	20%

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, 1 yıl üzeri, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeren ve iptal edilemeyen faaliyet kiralama sözleşmelerini, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlarına yansıtmaktadır. Kullanım hakkı, sözleşmede açık veya gizli olarak yer alan faiz oranı üzerinden, kira ödemelerinin bugünkü değerine indirgenmesiyle hesaplanır. Kullanım hakkı varlığı kiralama süresi üzerinden itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal Araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlardan ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" veya "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Finansal Araçlar (Devamı)**

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp veya faizler için herhangi bir düzeltme yapılmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmiş dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklediği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo notlarında açıklanır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ilerde bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktifleri her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ilerde kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)**

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifinin hesaplanmasında, Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları –bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak- kullanılmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleşirmektedir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Kiralama İşlemleri*Kiracı olarak*

Şirket bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkı, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesini içeren sözleşmeleri kiralama sözleşmeleri olarak kabul edip ilgili sözleşmeye dayalı hakkı kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleşirmektedir.

Kullanım hakkı varlığı, kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvik ve indirimleri, katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve tanımlı varlığın sökülmesi/taşınmasıyla ilgili tüm maliyetleri içermektedir. Şirket başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar için kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini uygulamaktadır.

Kiracı olarak

Şirket kullanım hakkı varlığını kiralama süresini dikkate alarak amortismanına tabi tutup maliyet değeri ile değerlemektedir.

Kiralama yükümlülüğü ise kiralamanın fiilen başladığı tarihte, gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, varsa zımnî faiz oranı aksi halde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Kiralama yükümlülükleri

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralaayan olarak

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklardan kaynaklı kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmaktadır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili tarafları kurucusu ve yönetici olduğu Not 1'de açıklanan yatırım fonlarından oluşmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan borç ve alacak bakiyeleri ile ilişkili taraflarıyla gerçekleştirdiği işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

a) Borç ve Alacak Bakiyeleri

Şirket'in ilişkili taraflardan olan alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fonlardan alacaklar:		
Nurol Portföy Altın Fonu (Njf)	359.198	141.782
Nurol Portföy Altıncı Serbest (Döviz) Fon	136.814	87.597
Nurol Portföy April Medya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	14.185	16.779
Nurol Portföy Atlas Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi	95.036	--
Nurol Portföy Beşinci Serbest (Döviz)Fon	763.552	171.664
Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Njr)	1.410.200	1.256.086
Nurol Portföy Birinci Değişken Fon (Nde)	94.925	--
Nurol Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (Nfs)	94.939	--
Nurol Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	383.681	248.026
Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu (Njy)	396.507	110.599
Nurol Portföy Birinci Katılım Hisse Senedi Serbest Fon	94.939	--
Nurol Portföy Birinci Serbest (TI) Özel Fon (Nhv)	1.186.574	1.156.203
Nurol Portföy Birinci Serbest Fon (Njg)	164.247	159.152
Nurol Portföy Caracal Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (NCG)	761.484	278.929
Nurol Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon (Nsd)	257.193	312.463
Nurol Portföy Dördüncü Serbest Fon (Ndu)	95.036	--
Nurol Portföy Granada Serbest (TI) Fon (Nks)	7.817	9.632
Nurol Portföy İau Serbest (Döviz) Özel Fon (Nyh)	187.245	195.114
Nurol Portföy İdacapital İvmelendirme Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (ULI)	554.561	1.460.031

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**a) Borç ve Alacak Bakiyeleri (Devamı)**

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fonlardan alacaklar (Devamı):		
Nurol Portföy İkinci Serbest (Döviz) Özel Fon (Nvp)	23.539	28.197
Nurol Portföy İkinci Serbest Fon	173.333	160.039
Nurol Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	998.503	249.136
Nurol Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon (Nlk)	3.043.613	--
Nurol Portföy Lodos Hisse Senedi Serbest Fon	94.939	--
Nurol Portföy Mercan Katılım Serbest (Döviz) Fon (Nme)	244.255	--
Nurol Portföy Para Piyasası (Tl) Fonu (Ppn)	6.985.462	10.623.388
Nurol Portföy Para Piyasası Katılım Fonu (Nsp)	860.143	--
Nurol Portföy Safir Hisse Senedi Fonu	94.925	--
Nurol Portföy Sonenberg Serbest (Döviz) Özel Fon (Nss)	509.463	451.549
Nurol Portföy Trada Serbest (Döviz) Özel Fon (Nto)	15.966	16.677
Nurol Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon (Ncs)	2.868.391	476.131
Nurol Portföy Üçüncü Serbest Fon (Ncv)	95.036	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Proje Gyf (Nuk)	271.823	241.887
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Gayrimenkul Yatırım Fonu	121.267	45.748
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Aks Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nag)	--	990.240
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nus)	2.261.729	2.134.422
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı Gsyf (Nla)	1.498.997	21.040
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Babacan Meridian Proje Gyf (Nba)	379.335	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	108.535	21.040
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npa)	18.437	14.137
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Büyüyen İşletmeler Girişim Sermayesi Yatırım	1.996.559	1.909.830
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Charm Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nuc)	24.776	25.812
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. D Vizyon Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nuf)	487.712	98.072
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npd)	2.932.457	3.131.992
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Egç Konut Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nue)	22.731	10.777
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Eksen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse	95.788	41.120
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Fortis Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nua)	258.744	248.240
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İdacapital Worqcompany Girişim Sermayesi	142.236	61.857
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İgc Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nul)	131.961	295.972
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npb)	9.602	7.725
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. June Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	149.247	96.733
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Keleşoğlu Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nun)	445.038	1.396.397
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. M Charm Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nmc)	164.168	142.984
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Nova Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse	95.788	41.120
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Nufon Gayrimenkul Yatırım Fonu	119.369	45.748
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Nurol Tower Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nut)	69.674	65.556
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci Gyf (Nyo)	86.301	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onuncu Gyf (Non)	122.835	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	119.813	45.748
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Gsyf (Nsş)	203.480	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Ticari Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nui)	178.491	110.808
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nup)	328.767	66.342
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npc)	418.476	657.380
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yedinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	79.613	92.231
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yedinci Gsyf (Nye)	203.924	--
Nurol Portföy Zümrüt Katılım Serbest (Döviz) Fon (Nzu)	239.775	--
Nurol Portföy Emlak Sektörü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	359.374	--

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**a) Borç ve Alacak Bakiyeleri (Devamı)**

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Fonlardan alacaklar (Devamı):		
Nurol Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon (NUV)	113.002	67.105
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Gsyf	56.437	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onuncu Gsyf	58.334	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci Gsyf	59.281	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onikinci Gsyf	7.759	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Proje Gyf	7.755	--
	37.515.091	29.737.237

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borcu bulunmamaktadır.

b) Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

Şirket'in 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemi itibarıyla üst yönetime sağlanan menfaatlerinin toplam tutarı 16.275.514 TL'dir (1 Ocak-30 Haziran 2024: 25.664.449 TL). Üst yönetim; yönetim kurulu başkan, başkan vekili, üyeleri ve genel müdür olarak belirlenmiştir. Üst yönetime sağlanan menfaatler ücret ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.

c) Alış ve Satış Bakiyeleri

Şirket'in ilişkili taraflara ödenen giderlerinin bulunmamaktadır.

Şirket'in ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2025		1 Ocak – 30 Haziran 2024	
Hasılat	Portföy Yönetim Gelirleri	Faiz Gelirleri	Portföy Yönetim Gelirleri	Faiz Gelirleri
Nurol Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.871.328	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı Gsyf (Nla)	6.409.755	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. June Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	252.160	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Serbest Fon (Nlk)	9.208.131	--	--	--
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	--	--	--	737.705
Nurol Portföy Para Piyasası (Tl) Fonu (Ppn)	45.697.880	--	15.080.494	--
Nurol Portföy April Medya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	84.550	--	21.742	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Z Rezidans Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nuz)	--	--	315.026	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npa)	104.820	--	108.259	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npb)	50.694	--	48.678	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npc)	2.515.593	--	675.140	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Npd)	18.263.235	--	9.794.161	--
Nurol Portföy İau Serbest (Döviz) Özel Fon (Nyh)	1.057.146	--	832.666	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Aks Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nag)	3.680.902	--	6.689.043	--

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**c) Alış ve Satış Bakiyeleri (Devamı)**

Hasılat (Devamı)	1 Ocak – 30 Haziran 2025		1 Ocak – 30 Haziran 2024	
	Portföy Yönetim Gelirleri	Faiz Gelirleri	Portföy Yönetim Gelirleri	Faiz Gelirleri
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. D Vizyon Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nuf)	772.814	--	1.239.622	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Charm Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nuc)	149.802	--	202.341	--
Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Njr)	14.526.967	--	864.346	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nuk)	742.793	--	975.391	--
Nurol Portföy Trada Serbest (Döviz) Özel Fon (Nto)	90.281	--	101.030	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Fortis Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nua)	1.360.099	--	2.778.094	--
Nurol Portföy Birinci Serbest (TL) Özel Fon (Nhv)	6.576.298	--	5.787.532	--
Nurol Portföy Sonenberg Serbest (Döviz) Özel Fon (Nss)	2.499.516	--	2.791.100	--
Nurol Portföy İkinci Serbest (Döviz) Özel Fon (Nvp)	144.016	--	336.642	--
Nurol Portföy Granada Serbest (TL) Fon	45.454	--	63.715	--
Nurol Portföy Dördüncü Serbest (Döviz) Fon (Nsd)	1.834.996	--	925.888	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Ticari Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nui)	1.024.024	--	914.892	--
Nurol Portföy Altın Katılım Fonu (Njf)	1.490.469	--	788.937	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nup)	1.980.782	--	774.463	--
Nurol Portföy Üçüncü Serbest (Döviz) Fon (Ncs)	10.303.752	--	205.410	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İgc Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nul)	1.443.393	--	2.239.569	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Keleşoğlu Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nun)	257.434	--	720.107	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı Katılım Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nus)	431.426	--	5.484	--
Nurol Portföy Birinci Serbest Fon (Njg)	905.123	--	2.091.370	--
Nurol Portföy Birinci Katılım Fonu (Njy)	1.797.557	--	115.637	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Büyüyen İşletmeler GSYF (Nbı)	10.968.542	--	10.922.359	--
Nurol Portföy İdacapital İvmelendirme Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Ulı)	3.180.445	--	1.414.826	--
Nurol Portföy Caracal Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Ncg)	4.596.631	--	318.848	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Egç Konut Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nue)	83.003	--	45.922	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Nurol Tower Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nut)	421.278	--	421.777	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. M Charm Gayrimenkul Yatırım Fonu (Nmc)	986.768	--	921.283	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fon	946.933	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Serbest (Döviz) Fon	2.768.257	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Katılım Fonu (Nsp)	1.866.052	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.S. Idacapital Worqcompany Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	813.044	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yedinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	481.079	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Mercan Katılım Serbest (Döviz) Fon (Nme)	110.340	--	--	--
Nurol Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4.966.332	--	--	--
Nurol Portföy Yönetim A.Ş. Zümrüt Katılım Serbest (Döviz) Fon (Nzu)	110.963	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Yedinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	235.560	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Babacan Meridian Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu	672.207	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Onbirinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	244.178	--	--	--
Nurol Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Girişim Sermayesi Yatırım	221.196	--	--	--
Nurol Portföy Emlak Sektörü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	331.487	--	--	--
	171.577.485	--	71.531.794	737.705

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	22.189	1.960
- Vadeli Mevduat (*)	--	123.956
	22.189	125.916

(*) 30 Haziran 2025 itibarıyla vadeli mevduat yoktur (31 Aralık 2024: vade tarihi 2 Ocak 2025, faiz oranı %4,75'tir).

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin maruz kaldığı riskler ve risk düzeyleri Not 25'te açıklanmıştır.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	165.857.729	159.704.186
	165.857.729	159.704.186

Finansal varlıkların detayı Not 26'da açıklanmıştır.

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	24.146	--
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37.515.091	29.737.237
	37.539.237	29.737.237

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (*)	2.984.477	5.627.461
	2.984.477	5.627.461

(*) Ticari borçların vadesi 3 aydan kısadır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının vade yapısı Not 25'te açıklanmıştır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla diğer alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	2.051.895	1.823.187
	2.051.895	1.823.187

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risk düzeyleri Not 25'te açıklanmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının vade yapısı Not 25'te açıklanmıştır.

NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler		
Özel sağlık sigortası gideri	4.067.887	1.962.632
Lisans giderleri	180.628	916.292
Verilen avanslar (*)	34.258.947	--
	38.507.462	2.878.924

(*) Şirket'in yeni ofisi için yaptırmakta olduğu tadilata istinaden ödemiş olduğu avanstır. İlgili tutarın faturası gelmediğinden ötürü verilen avaslarda takip edilmektedir.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024	İlaveler	30 Haziran 2025
Maliyet						
Taşıtlar	--	--	--	--	7.553.688	7.553.688
Döşeme ve demirbaşlar	2.155.941	3.545.676	(240.835)	5.460.782	4.885.675	10.346.457
Özel maliyetler	2.639.353	787.538	--	3.426.891	--	3.426.891
	4.795.294	4.333.214	(240.835)	8.887.673	12.439.363	21.327.036
Birikmiş amortisman						
Taşıtlar	--	--	--	--	755.369	755.369
Döşeme ve demirbaşlar	879.647	917.103	(137.534)	1.659.216	831.850	2.491.066
Özel maliyetler	845.584	552.196	--	1.397.780	342.689	1.740.469
	1.725.231	1.469.299	(137.534)	3.056.996	1.929.908	4.986.904
Net kayıtlı değer	3.070.063			5.830.677		16.340.132

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır. Dönem içerisindeki amortisman giderleri Not 17'de açıklanmıştır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024	İlaveler	30 Haziran 2025
Maliyet					
Haklar	236.782	527.297	764.079	1.117.836	1.881.915
	236.782	527.297	764.079	1.117.836	1.881.915
Birikmiş itfa payı					
Haklar	76.509	103.444	179.953	212.258	392.211
	76.509	103.444	179.953	212.258	392.211
Net kayıtlı değeri	160.273		584.126		1.489.704

Dönem içerisindeki itfa payı giderleri Not 17'de açıklanmıştır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 - KİRALAMA İŞLEMLERİ**Kullanım Hakkı Varlığı**

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024	İlaveler	30 Haziran 2025
Maliyet						
Binalar	17.026.623	2.855.103	--	19.881.726	33.040.662	52.922.388
Taşıt araçları	4.256.257	5.464.176	(4.256.258)	5.464.175	--	5.464.175
	21.282.880	8.319.279	(4.256.258)	25.345.901	33.040.662	58.386.563
Birikmiş amortisman						
Binalar	4.148.924	2.221.101	--	6.370.025	4.360.727	10.730.752
Taşıt araçları	3.771.155	1.699.713	(4.256.258)	1.214.610	956.580	2.171.190
	7.920.079	3.920.814	(4.256.258)	7.584.635	5.317.307	12.901.942
Net kayıtlı değeri	13.362.801			17.761.266		45.484.621

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinin bilgisi Not 12'de açıklanmıştır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 12 - BORÇLANMALAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.760.962	2.956.903
Kredi kartları	59.126	--
	9.820.088	2.956.903
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	24.672.133	6.225.665
	24.672.133	6.225.665

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının vade yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
0-12 ay	9.820.088	2.956.903
1-7 yıl	24.672.133	6.225.665
	34.492.221	9.182.568

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Alınan/Verilen Teminatlar**

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla vermiş olduğu teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla alınan teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Davalar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket tarafından ve aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	21.207	12.560
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.228.259	1.368.868
Ödenecek personel gelir vergileri	1.680.642	4.512.239
	2.930.108	5.893.667
Kısa vadeli borç karşılıkları	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	1.218.823	174.191
Genel yönetim gider karşılığı	3.627.141	1.038.738
Diğer borç karşılıkları	--	724.803
	4.845.964	1.937.732

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Kısa vadeli izin karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	174.191	235.244
Parasal kayıp	(24.894)	(72.309)
Dönem içerisindeki artış/azalış	1.069.526	11.256
Dönem sonu	1.218.823	174.191

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Uzun vadeli borç karşılıkları	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	1.238.422	1.171.528
	1.238.422	1.171.528

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	1.171.528	776.610
Parasal kayıp	(167.423)	(238.712)
Ödemeler	(128.462)	(472.204)
Cari hizmet maliyeti	445.406	924.728
Faiz maliyeti	15.749	17.108
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(98.376)	163.998
Dönem sonu itibarıyla	1.238.422	1.171.528

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %21,05 enflasyon oranı ve %24,90 iskonto oranı varsayımına göre, %3,18 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	100,00	50.000.000	100,00	50.000.000
	100,00	50.000.000	100,00	50.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		103.212.143		103.212.143
		153.212.143		153.212.143

Şirket'in sermayesi 50.000.000 TL 'dir. Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 50.000.000 adet paya bölünmüş olup imtiyazlı pay bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: her biri 1 TL nominal bedelli 50.000.000 TL, 50.000.000 adet pay).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderleri

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal kazançlar/kayıplar	(249.109)	(317.972)
	(249.109)	(317.972)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerden oluşan yasal yedekleri 2.420.363 TL tutarındadır. (31 Aralık 2024: 7.336 TL). Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş yasal yedek tutarı 2.349.732 TL'dir (31 Aralık 2024: 5.225 TL).

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**Özkaynak Kalemlerine İlişkin İlave Açıklamalar**

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında (kârlarında) izlenen fark
30 Haziran 2025			
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	71.672.356	103.212.143	(31.539.787)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.349.732	2.420.363	(70.631)

NOT 16 – HASILAT

	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Hasılat				
Fon yönetim gelirleri	171.618.830	71.531.794	84.872.449	44.624.282
Yatırım danışmanlığı gelirleri	--	895.602	--	--
	171.618.830	72.427.396	84.872.449	44.624.282

NOT 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemi itibarıyla personel giderleri 49.137.407 TL olup tamamı genel yönetim giderlerinde yer almaktadır (1 Ocak-30 Haziran 2024: 46.641.103 TL).

Şirket'in 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemi itibarıyla amortisman ve itfa payı giderleri 7.459.474 TL olup tamamı genel yönetim giderlerinde yer almaktadır (1 Ocak-30 Haziran 2024: 2.202.283 TL).

NOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Personel gideri	49.137.407	46.641.103	23.574.434	14.213.723
Amortisman gideri	7.459.473	2.202.283	3.840.379	1.135.299
Fon saklama hizmet giderleri	5.422.567	--	5.422.567	--
Kira giderleri	5.002.668	--	2.415.541	--
Bilgi teknolojileri giderleri	3.790.913	3.466.625	2.132.882	1.687.033
Vergi resim ve harçlar	2.737.554	3.570.523	279.609	3.128.346
Ofis giderleri	1.955.977	529.350	996.254	314.475
Hukuk ve noter giderleri	1.066.614	508.867	580.744	303.057
Denetim ve danışmanlık giderleri	786.930	688.797	285.747	542.412
Ulaşım giderleri	343.962	239.409	176.560	101.471
Aidat ve üyelik giderleri	322.545	388.613	225.367	179.398
İletişim giderleri	108.146	91.147	53.085	45.258
Diğer giderler	5.864.428	5.310.764	2.501.600	3.061.512
	83.999.184	63.637.481	42.484.769	24.711.984

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Konusu kalmayan karşılık gelirleri	175.730	--	175.730	--
Kur farkı geliri	--	45.657	--	45.657
Diğer gelirler	137.596	196.855	37.708	196.755
	313.326	242.512	213.438	242.412
	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Ceza, Gecikme zammı ve faizleri	821.753	--	252	--
Kur farkı gideri	148.685	51.477	140.189	1.579
Komisyon giderleri	--	2.364.983	--	2.341.959
Diğer giderler	929.324	--	447.327	--
	1.899.762	2.416.460	587.768	2.343.538

NOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Yatırım faaliyetlerden gelirler				
Menkul kıymet satış karı	47.354.311	54.839.491	5.143.392	54.839.491
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri	39.145.307	6.098.628	33.862.397	6.098.628
Faiz gelirleri	230.360	226.564	32.197	(12.686.584)
Diğer gelirler	--	8.618	--	8.618
	86.729.978	61.173.301	39.037.986	48.260.153
	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Yatırım faaliyetlerden giderler				
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	44.012.879	5.519	13.932.169	5.519
	44.012.879	5.519	13.932.169	5.519

NOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024	1 Nisan– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2024
Finansman giderleri				
Faiz giderleri	2.042.258	400.018	961.728	259.481
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	13.604.277	--	8.058.368	(1.109.828)
Banka masrafları	1.814	1.674	336	532
	15.648.349	401.692	9.020.432	(849.815)

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 22 - GELİR VERGİLERİ**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları bulunmamaktadır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	27.547.069	37.224.431
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(15.138.700)	(23.421.089)
Ödenecek kurumlar vergisi	12.408.369	13.803.342
	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı		
Kurumlar vergisi karşılığı	(27.547.069)	(19.172.038)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.189.620)	(581.694)
Vergi gelir/gideri	(28.736.689)	(19.753.732)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2025 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 30'dur (2024: %30).

2 Ağustos 2024 tarihinde yayımlanan 7524 Sayılı Kanun ile asgari kurumlar vergisi yürürlüğe girmiştir. 1 Ocak 2025 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanacak asgari kurumlar vergisi oranı %10'dur. Asgari kurumlar vergisi, genel kurallar çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisinin indirim ve 7524 Sayılı Kanun'da belirtilen istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olmaması esasına dayanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30'dur. (2024: %30).

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayda bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenmiş Vergi**

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2025 yılı için %30'dur (31 Aralık 2024: %30).

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Toplam geçici farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(3.041.633)	(1.601.737)	(912.490)	(480.521)
Kıdem tazminatı karşılığı	1.238.422	1.171.528	371.527	351.458
İzin karşılığı	1.218.823	174.191	365.647	52.257
Kullanım hakkı yükümlülüklerine ilişkin düzeltmeler	(11.051.526)	(8.578.697)	(3.315.458)	(2.573.608)
Ertelenen vergi varlıkları			737.174	403.715
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)			(4.227.948)	(3.054.129)
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri, Net			(3.490.774)	(2.650.414)

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenmiş Vergi (Devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi (-)	(2.650.414)	(2.095.082)
Parasal kazanç/kayıp	378.773	643.981
Özkaynaktan iptal edilen/yansıtılan	(29.513)	49.199
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.189.620)	(1.248.512)
	(3.490.774)	(2.650.414)

NOT 23 - NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Net Parasal Pozisyon Kayıpları	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(16.481.301)
Peşin Ödenmiş Giderler	847.774
Maddi Duran Varlıklar	1.730.269
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	122.500
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.834.985
Sermaye Düzeltme Farkları	(21.895.625)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	45.441
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(69.568)
Geçmiş Yıllar Karları	(3.097.077)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(4.194.980)
Hasılat	(7.888.699)
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.565.546
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(12.081)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	79.023
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(3.734.733)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	3.190.110
Finansman Gideri (-)	605.854
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	(20.676.281)

NOT 24 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Ocak– 30 Haziran 2024
Net dönem karı (TL)	63.688.990	25.091.075
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	50.000.000	50.000.000
Pay başına kazanç (TL)	1,274	0,502

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Şirket'in bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Risk Yönetimi Sistemi

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Şirket faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	37.515.091	24.146	--	--	22.189	165.857.729
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	37.515.091	24.146	--	--	22.189	165.857.729
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)****Kredi Riski (Devamı)**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankadaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	29.737.237	--	--	--	125.916	159.704.186
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	29.737.237	--	--	--	125.916	159.704.186
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)****Likidite Riski**

Likidite riski Şirket'in nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir. Şirket likidite riski yönetim yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde fonlayabilmesi için mümkün oldukça yeterli likidite tutmaktır.

30 Haziran 2025

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	12 Aydan Kısa	1- 7 Yıl arası
Sözleşme Uyarınca Vadeler				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	39.528.593	39.528.593	14.856.460	24.672.133
Ticari Borçlar	2.984.477	2.984.477	2.984.477	--
Diğer Borçlar	2.051.895	2.051.895	2.051.895	--
Diğer Yükümlülükler	59126	59.126	59.126	--
Faaliyet Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	34.433.095	34.433.095	9.760.962	24.672.133

31 Aralık 2024

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	12 Aydan Kısa	1- 7 Yıl arası
Sözleşme Uyarınca Vadeler				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.633.216	16.633.216	10.407.551	6.225.665
Ticari Borçlar	5.627.461	5.627.461	5.627.461	--
Diğer Borçlar	1.823.187	1.823.187	1.823.187	--
Faaliyet Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	9.182.568	9.182.568	2.956.903	6.225.665

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yaptığı satın alma işlemleri ve banka kredileri nedeniyle kur riskine maruz kalabilmektedir. Şirket kur riskini ileri vadeli yabancı para alım/satım ve yabancı para opsiyon işlemleri yaparak yönetebilir.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır.

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**Faiz Oranı Riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar (vadeli mevduat)	--	1.299
Finansal yatırımlar	165.857.729	159.704.186
Finansal yükümlülükler	(59.126)	--
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	64.442.230	42.089.899
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(22.189)	(125.916)
Net borç	64.420.041	41.963.983
Toplam özsermaye	240.802.232	174.532.433
Toplam sermaye	305.222.273	216.496.416
Borç/sermaye oranı	0,211	0,194

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Not	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4	22.189	22.189	125.916	125.916
Finansal yatırımlar	5	165.857.729	165.857.729	159.704.186	159.704.186
Ticari alacaklar	7	37.539.237	37.539.237	29.737.237	29.737.237
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	6	(2.984.477)	(2.984.477)	(5.627.461)	(5.627.461)
Diğer borçlar	7	(2.051.895)	(2.051.895)	(1.823.187)	(1.823.187)
Finansal borçlar	12	(34.492.221)	(34.492.221)	(9.182.568)	(9.182.568)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

30 Haziran 2025	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori	Toplam
Finansal yatırımlar				
Yatırım Fonları	165.857.729	--	--	165.857.729
				165.857.729
31 Aralık 2024	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori	Toplam
Finansal yatırımlar				
Yatırım Fonları	158.581.059	--	--	158.581.059
Finansman bonusu				
Finansman bonusu	1.123.127	--	--	1.123.127
				159.704.186

NUROL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 27 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

08 Temmuz 2025 tarihli 569 nolu yönetim kurulu kararına istinaden Nurol Portföy Sonenberg Serbest (Döviz) Özel Fon'un (Fon) ünvanı, Nurol Portföy Sonenberg Kar Payı Ödeyen Serbest (Döviz) Özel Fon olarak değiştirilmiştir.