İstanbul Portföy

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2024
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Özet finansal durum tablosu 1

Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 2

Özet özkaynaklar değişim tablosu 3

Özet nakit akış tablosu 4

Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar ..... 5 - 27

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	*Sınırlı İncelemeden Geçmemiş* 30 Eylül 2024	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2023
Dönen varlıklar		**322.499.534**	**811.673.172**
Nakit ve nakit benzerleri	4	692.483	164.466.074
Finansal yatırımlar	5	216.139.177	367.526.638
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		*216.139.177*	*367.526.638*
Ticari alacaklar	6	76.605.500	258.667.585
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*76.605.500*	*258.667.585*
Diğer alacaklar	7	17.759.991	13.685.947
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*15*	*5.208.794*	*2.519.531*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*12.551.197*	*11.166.416*
Peşin ödenmiş giderler		11.302.383	7.326.928
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*11.302.383*	*7.326.928*
Duran varlıklar		**30.598.777**	**55.509.034**
Bağlı Menkul Kıymetler		6.671.128	1.539.161
Diğer alacaklar		71.408	6.614
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*71.408*	*6.614*
Maddi duran varlıklar		16.475.265	22.505.464
Kullanım hakkı varlığı		5.069.193	14.245.587
Maddi olmayan duran varlıklar		1.192.068	865.181
Ertelenmiş vergi varlığı		1.119.715	16.347.027
Toplam varlıklar		**353.098.311**	**867.182.206**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**80.095.000**	**391.657.011**
Kısa vadeli borçlanmalar		599.254	5.171.487
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		*599.254*	*5.171.487*
- Kiralama işlemlerinden borçlar		*599.254*	*5.171.487*
Ticari borçlar	6	19.305.692	18.919.032
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*19.305.692*	*18.919.032*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	21.724.760	162.756.260
Diğer borçlar	7	11.637.489	141.209.550
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*15*	*1.378.389*	*1.595.750*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*10.259.100*	*139.613.800*
Dönem karı vergi yükümlülüğü		15.351.648	55.017.032
Kısa vadeli karşılıklar		11.476.157	8.583.650
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		11.476.157	8.583.650
Uzun vadeli yükümlülükler		**10.572.442**	**11.003.928**
Uzun vadeli borçlanmalar		2.956.352	4.239.556
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		*2.956.352*	*4.239.556*
- Kiralama işlemlerinden borçlar		*2.956.352*	*4.239.556*
Uzun vadeli karşılıklar		7.616.090	6.764.372
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*7.616.090*	*6.764.372*
Özkaynaklar		**262.430.869**	**464.521.267**
Ödenmiş sermaye	9	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	108.408.467	108.408.467
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	9	(2.210.264)	(2.516.218)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		*(2.210.264)*	*(2.516.218)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	13.298.465	13.298.465
Geçmiş yıllar karları	9	106.239.643	42.773.636
Net dönem karı / (zararı)		6.694.558	272.556.917
Toplam kaynaklar		**353.098.311**	**867.182.206**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2024	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Temmuz- 30 Eylül 2024	*Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2023	*Sınırlı Denetimden geçmemiş* 1 Temmuz - 30 Eylül 2023
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	10	612.294.380	229.218.953	480.972.933	219.765.197
Finanssektörü faaliyetlerinden brüt kâr		**612.294.380**	**229.218.953**	**480.972.933**	**219.765.197**
Genel yönetim giderleri	11	(510.626.500)	(198.268.146)	(418.792.192)	(165.616.965)
Pazarlama giderleri	11	(21.579.243)	(16.095.440)	(3.913.587)	(1.208.693)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderleri)		(7.817.818)	(6.205.881)	(5.189.167)	(2.132.618)
Esas faaliyet kârı		**72.270.819**	**8.649.486**	**53.077.987**	**50.806.921**
Finansman gelirleri	12	170.891.549	20.560.979	226.074.098	89.917.685
Finansman giderleri	13	(961.122)	(155.202)	(1.274.393)	(210.074)
Parasal kazanç/(kayıp)		(141.142.959)	(37.289.132)	(148.628.095)	(92.412.881)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı		**101.058.287**	**(8.233.869)**	**129.249.597**	**48.101.651**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(94.363.729)**	**(3.781.577)**	**(71.161.868)**	**(33.388.614)**
Dönem vergi gideri		(83.451.217)	(2.263.558)	(66.112.099)	(51.516.853)
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)		(10.912.512)	(1.518.019)	(5.049.769)	18.128.239
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı		**6.694.558**	**(12.015.446)**	**58.087.729**	**14.713.037**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**38.443**	**(170.047)**	**(581.262)**	**367.271**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		54.919	(242.924)	(830.375)	434.336
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		(16.476)	72.877	249.113	(67.065)
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		**38.443**	**(170.047)**	**(581.262)**	**367.271**
Toplam kapsamlı gelir		**6.733.001**	**(12.185.493)**	**57.506.467**	**15.080.308**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		Birikmiş karlar		
	Dipnot referansı	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Gerçeğe uygun Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2023	**9**	**14.184.000**	**97.225.774**	**(1.577.739)**	**6.360.877**	**(22.778.823)**	**288.272.655**	**381.686.744**
Transfer		-	-	-	-	288.272.655	(288.272.655)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(175.984)	-	-	*58.087.727*	57.911.743
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	*58.087.727*	*58.087.727*
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	*(175.984)*	-	-	-	*(175.984)*
Kar payı dağıtımı		15.816.000	13.744.552	-	6.937.588	(177.964.662)	-	(141.466.522)
30 Eylül 2023	**9**	**30.000.000**	**110.970.326**	**(1.753.723)**	**13.298.465**	**87.529.170**	**58.087.727**	**298.131.965**
1 Ocak 2024	**9**	**30.000.000**	**108.408.467**	**(2.516.218)**	**13.298.465**	**42.773.636**	**272.556.917**	**464.521.267**
Transfer		-	-	-	-	272.556.917	(272.556.917)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	305.954	-	-	6.694.558	7.000.512
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	*6.694.558*	*6.694.558*
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	*305.954*	-	-	-	*305.954*
Kar payı dağıtımı		-	-	-		(209.090.910)	-	(209.090.910)
30 Eylül 2024	**9**	**30.000.000**	**108.408.467**	**(2.210.264)**	**13.298.465**	**106.239.643**	**6.694.558**	**262.430.869**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**70.095.961**	**131.135.290**
Dönem karı		6.694.558	58.087.729
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**177.510.016**	**157.736.810**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		7.261.703	17.216.765
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		18.992.626	9.751.325
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*18.992.626*	*9.751.325*
Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	12,13	(32.629.633)	(1.111.859)
- Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler		*(32.629.633)*	*(1.111.859)*
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(8.217.701)	(8.412.200)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		*(8.217.701)*	*(8.412.200)*
Kur farkı ile ilgili düzeltmeler	12	7.606.076	719.372
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		94.363.729	71.161.868
Parasal kayıp/kazanç değişimleri		90.133.216	68.411.539
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(97.090.043)**	**68.794.894**
Finansal yatırımlardaki (artış)		146.867.119	(114.354.112)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		182.062.085	610.892.622
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış artış		*182.062.085*	*610.892.622*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(22.707.154)	(13.468.235)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		*(2.689.263)*	*(1.422.717)*
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		*(20.017.891)*	*(12.045.518)*
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)		(3.975.461)	(3.937.992)
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		*(3.975.461)*	*(3.937.992)*
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		386.660	(15.582.750)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		*386.660*	*(15.582.750)*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		(141.031.500)	(211.013.443)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(258.691.792)	(183.741.196)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		*(25.728.072)*	*(9.587.743)*
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		*(232.963.720)*	*(174.153.453)*
İşletme faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**87.114.531**	**284.619.433**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.666.922)	(2.119.732)
Vergi ödemeleri		(15.351.648)	(151.364.411)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(8.271.672)**	**(9.680.214)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları			
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		*(8.271.672)*	*(9.666.709)*
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		*-*	*(13.505)*
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(182.187.058)**	**(148.667.021)**
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(6.686.903)	(7.363.033)
Ödenen temettüler		(209.090.911)	(141.466.522)
Alınan faiz	12	33.590.756	162.534
D. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		**(120.362.769)**	**(27.211.945)**
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		**(43.410.822)**	**(34.178.081)**
F. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (D+E)		**(163.773.591)**	**(61.390.026)**
G. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**4**	**164.466.074**	**61.771.978**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F+G)	**4**	**692.483**	**381.952**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 7 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirketidir. Kuruluşa ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 13 Haziran 2007 tarih ve 6829 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamak amacı ile esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebi ile Kurul'a başvuruda bulunmuştur. Şirket'in bu başvurusuna, Kurul tarafından izin verilmiştir. Şirket'in esas sözleşme tadili 27 Mayıs 2015 tarihli ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Değişiklik sonrası Şirket'in amaç ve konusu aşağıdaki gibi revize edilmiştir:

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

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

(i) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
(ii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

Şirket'in faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 9 Temmuz 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 9 Temmuz 2015 tarihli PYŞ/PY.33/389 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Şirket'in, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 102'dir (31 Aralık 2023: 98).

Şirket ile Ashmore Investments (Turkey) N.V. ("Ashmore N.V.") arasında 1 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Ashmore N.V.'ye ait 9.650.000 TL nominal bedelli Ashmore Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 2 Aralık 2016 tarihinde Ashmore Portföy, SPK'ya 2016/475 No'lu yazı ile Ashmore N.V.'ye ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 22 Aralık 2016 tarih ve 12233903-335.06-E.13822 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ashmore Portföy"), 8 Şubat 2008 tarihinde kurulmuştur. Ashmore Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermek için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK" veya "Kurul") faaliyet izni başvurusu yapmış ve 21 Temmuz 2008 tarihinde izin belgesini almıştır. Ashmore Portföy'ün faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 12 Şubat 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 12 Şubat 2015 tarihli PYŞ/PY.8-YD.5/1225 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Ashmore Portföy'ün, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket, 20 Ocak 2017 tarihinde SPK'ya, Ashmore Portföy ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 21 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E.7717 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 22 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Ashmore Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 16 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E7467 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 22 Haziran 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2017 tarih ve 9357 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 22 Haziran 2017 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Ashmore Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Magna Portföy") ile Şirket arasında 3 Şubat 2017 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Magna Portföy'e ait 6.525.000 TL nominal bedelli Magna Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 30 Eylül 2017 tarihinde İstanbul Portföy, SPK'ya 2017-2458 No'lu yazı ile Magna Portföy'e ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 18 Temmuz 2017 tarih ve 12233903-335.06-E.8537 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ("Magna Portföy") (Eski Unvanıyla Arma Portföy Yönetimi A.Ş.) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Bender Portföy Yönetimi A.Ş. adı ile 27 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket' in unvanı Arma Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 7499 sayılı 11 Şubat 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Şirket' in unvanı 8672 sayılı 14 Ekim 2014 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlandığı üzere Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olarak yeniden değişmiştir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş., 18 Eylül 2017 tarih ve 13 sayılı yazı ile SPK'ya, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Bu doğrultuda Şirket, 18 Ekim 2017 tarihi itibarıyla, Magna Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 18 Ekim 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 23 Ekim 2017 tarih ve 9435 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 18 Ekim 2017 tarihinde Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Magna Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket, 29 Mayıs 2020 tarihinde SPK'ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus PYŞ) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde devralınması suretiyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 25 Eylül 2020 tarihinde Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Actus Portföy'ün ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket'in, 2020 yılı içerisinde Actus Portföy ile tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri sureti ile birleşmelerinin gerçekleşmesi sırasında oluşan negatif birleşme etkisi, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap dönemine ait bu özet finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarının tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak – 30 Eylül 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2023, 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Dönemi	Endeks	Düzeltme katsayısı
30 Eylül 2024	2.526,16	1,0000
31 Aralık 2023	1.859,38	1,3586
30 Eylül 2023	1.691,04	1,4938

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde özet finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

- "Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda parasal kazanç/(kayıp) hesabına kaydedilmiştir.

2.1.4 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.5 Raporlama para birimi

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

2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politakalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politakalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. 30 Eylül 2024 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 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 mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması
TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü
TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları
TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler
TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

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

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

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.
TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. 30 Eylül 2024 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler (devamı)

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

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

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

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

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

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. 30 Eylül 2024 Tarihi İtibarıyla Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamayan Değişiklikler (devamı)

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

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

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

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kasa	2.508	-
Bankalar	689.975	164.466.074
- Vadesiz mevduatlar	689.975	12.465.525
- Vadeli mevduatlar (*)	-	152.000.549
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**692.483**	**164.466.074**

(*) 31 Aralık 2023 tarihindeki vadeli mevduatın tamamı TL olup (152.000.549 TL), vadesi 2 gündür ve faiz oranı %34'tür.

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerleri; hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ile Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulan SPK lehine blokeli ters repo alacakları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	692.483	164.466.074
Blokajlı ters repo alacakları	--	--
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**692.483**	**164.466.074**

5. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	29.341.500	211.483.409
Yatırım fonları	186.793.001	156.037.686
Kamu kesimi tahvilleri	4.676	5.543
Hisse senetleri	-	-
Toplam	**216.139.177**	**367.526.638**

5. Finansal yatırımlar(devamı)

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024			31 Aralık 2023		
	Nominal	**Piyasa değeri**	**Faiz oranı (%)**	**Nominal**	**Piyasa değeri**	**Faiz oranı (%)**
Özel sektör tahvilleri	25.000.000	29.341.500	-	53.000.000	211.483.409	-
Yatırım fonları	165.859.701	186.793.001	-	420.974.827	156.037.686	-
Kamu kesimi tahvilleri	5.000	4.676	-	5.000	5.543	-
Hisse senetleri	-	-	-	-	-	-
		216.139.177			**367.526.638**	

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gidere yansıtılan finansal varlık tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: bulunmamaktadır).

6. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetimi ve başarı primi alacakları	-	195.934.970
Yöneticisi olunan fonlardan fon yönetim ücreti alacakları	75.259.342	60.823.520
Diğer ticari alacaklar	1.346.158	1.909.095
Toplam	**76.605.500**	**258.667.585**

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kısa vadeli ticari borçlar		
-*Satıcılar*	19.305.692	18.919.032
Toplam	**19.305.692**	**18.919.032**

7. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 15)	5.208.794	2.519.531
Personelden alacaklar	3.091.781	2.328.476
Saklama komisyon alacakları	3.502.543	2.267.726
Diğer alacaklar	5.956.873	6.570.214
Toplam	**17.759.991**	**13.685.947**

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek vergiler (*)	8.784.730	136.503.113
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 15)	1.378.389	1.595.750
Diğer	1.474.370	3.110.687
Toplam	**11.637.489**	**141.209.550**

(*) Ödenecek gelir vergisi, damga vergisi ve diğer vergilerden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Personele borçlar	6.644.402	27.350.669
Personele ait ödenecek gelir ve damga vergisi	11.712.023	132.037.801
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.368.335	3.367.790
Toplam	**21.724.760**	**162.756.260**

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari sınırlamalar dahilinde 65.000 TL (31 Aralık 2023: 65.000 TL) teminat mektubu Takasbank'ta SPK adına bloke etmiştir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in davalı konumda bulunduğu herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır. 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak SPK adına Takasbank'ta saklanan 65.000 TL ve T.C İstanbul 1.İcra Dairesi'ne dava masrafları için teminat olarak verilen 50.481 TL'dir.

9. Özkaynaklar

Sermaye

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde tescil edilen ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2024		31 Aralık 2023
Hissedarlar	**Pay (%)**	**TL**	**Pay (%)**	**TL**
GFS Holding A.Ş.(*)	66,60	19.980.000	66,60	19.980.000
Hasan Turgay Ozaner	7,45	2.233.782	7,45	2.233.782
Tufan Deriner	7,45	2.233.783	7,45	2.233.783
Alpaslan Ensari	7,45	2.233.782	7,45	2.233.782
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	1.995.000	6,65	1.995.000
Lütfi Emre Cezairli	2,50	750.937	2,50	750.937
Mehmet Fevzi Çelebi	1,91	572.716	1,91	572.716
Toplam ödenmiş sermaye	**100,00**	**30.000.000**	**100,00**	**30.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		108.408.467		108.408.467
Toplam sermaye		**138.408.467**		**138.408.467**

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2023: 30.000.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

(*) Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan "GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş." bir Holding olarak yeniden yapılandırılarak ticaret unvanı "GFS Holding A.Ş." olarak değiştirilmiş ve buna yönelik ticaret sicil işlemleri 7 Şubat 2023 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2023: 30.000.000 TL) olup hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir. 23 Haziran 2023 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in sermayesi 15.816.000 TL tutarında artırılmış ve bu tutarın tamamı Şirket'in iç kaynaklarından karşılanmıştır.

Şirket'in 2023 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 6 Mayıs 2024 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Brüt 230.000.000 TL 15 Mayıs 2024 tarihinde Şirket'in hissedarlarına kar payı olarak dağıtılmıştır.

9. Özkaynaklar (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024	Yasal Mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Ödenmiş sermaye	40.257.928	138.408.467	(98.150.539)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.852.752	13.298.465	(445.713)
Toplam	**53.110.680**	**151.706.932**	**(98.596.252)**

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 30 Eylül 2024 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmış özsermaye içindeki "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar" olarak muhasebeleştirilmiş değer kaybı/kazancı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esas tebliğ duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.
Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 13.298.465 TL'dir (31 Aralık 2023: 13.298.465 TL).

9. Özkaynaklar (Devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları:

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 2.210.264 TL'dir (31 Aralık 2023: 2.516.218 TL, aktüeryal kayıp). Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)" hesabı içerisinde yer almaktadır.

Geçmiş yıllar karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar karları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Olağanüstü yedekler	49.623.888	19.487.755
Geçmiş yıllar karları	56.615.755	23.285.881
Toplam	**106.239.643**	**42.773.636**

Net dönem karı

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 6.694.558 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (30 Eylül 2023: 58.087.727 TL).

10. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	**1 Temmuz - 30 Eylül 2024**	**1 Ocak - 30 Eylül 2023**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2023**
Hizmet gelirleri				
Fon yönetim gelirleri	486.189.017	182.770.557	263.195.435	17.659.588
Portföy yönetim gelirleri	19.023.345	7.682.767	17.899.317	89.569.204
Portföy yönetim performans primi	10.736.593	3.613.643	198.468.064	107.055.999
Fon yönetim performans primi	106.499.946	37.189.387	22.643.985	6.805.339
Komisyon iadeleri	(10.154.521)	(2.037.401)	(21.233.868)	(1.324.933)
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	**612.294.380**	**229.218.953**	**480.972.933**	**219.765.197**

11. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Faaliyet giderleri				
Genel yönetim giderleri	510.626.500	198.268.146	418.792.192	165.616.965
Pazarlama giderleri	21.579.243	16.095.440	3.913.587	1.208.693
Toplam	**532.205.743**	**214.363.586**	**422.705.779**	**166.825.658**

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	305.096.896	142.727.305	263.334.573	94.200.850
Danışmanlık ve denetim giderleri	110.186.286	30.431.106	63.367.536	25.960.625
Fon operasyon hizmet bedeli	21.622.783	6.969.790	14.489.502	5.163.314
Amortisman ve itfa payı giderleri	7.237.483	3.542.849	6.888.128	2.565.663
Vergi, resim ve harç giderleri	9.762.956	1.766.179	12.098.567	7.242.882
Ulaşım ve konaklama giderleri	8.608.742	2.577.572	8.820.407	3.954.049
Komisyon giderleri	3.889.779	960.103	11.605.053	9.534.062
Temsil ve ağırlama giderleri	3.944.107	1.305.164	3.074.554	1.312.070
Bilgi işlem giderleri	9.358.253	2.694.682	10.257.351	4.694.087
İletişim giderleri	419.987	149.350	345.927	105.324
Kırtasiye giderleri	282.665	91.479	266.347	96.429
Diğer giderler	30.216.563	5.052.567	24.244.247	10.787.610
Toplam	**510.626.500**	**198.268.146**	**418.792.192**	**165.616.965**

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	21.579.243	16.095.440	3.913.587	1.208.693
Toplam	**21.579.243**	**16.095.440**	**3.913.587**	**1.208.693**

12. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Finansman gelirleri				
Özel ve kamu sektörü tahvil gelirleri	4.063.290	2.324.747	145.285.213	53.474.600
Hisse senedi işlemlerinden gelirler	59.662.280	2.099.584	67.949.659	36.046.150
Yatırım fonu işlemlerinden gelirler	61.343.823	11.906.185	11.538.742	5.506.794
Kur farkı geliri / gideri, net	7.606.076	(229.353)	719.372	(5.237.354)
Banka mevduat ve borsa para piyasası faiz gelirleri	33.590.755	2.263.218	162.534	84.012
Temettü geliri	3.279.821	1.772.136	170.016	-
Diğer gelirler	1.345.504	424.462	248.562	43.483
Toplam	**170.891.549**	**20.560.979**	**226.074.098**	**89.917.685**

13. Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Finansman giderleri				
Finansal kiralama borçları faiz giderleri	961.122	155.202	1.274.393	210.074
Toplam	**961.122**	**155.202**	**1.274.393**	**210.074**

14. Pay başına kazanç

Pay başına kazanca ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için ekli finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

15. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Finansal yatırımlar		
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	181.979.825	137.077.937
Toplam	**181.979.825**	**137.077.937**
Diğer alacaklar (Dipnot 7)		
Ortaklardan Alacaklar	5.208.794	2.519.531
Toplam	**5.208.794**	**2.519.531**
Diğer borçlar (Dipnot 7)		
Global Yatırım Holding A.Ş.	1.378.389	1.595.750
Toplam	**1.378.389**	**1.595.750**

b) 30 Eylül 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
İstanbul Portföy Yatırım Fonları	464.696.128	145.881.795	341.172.869	168.635.172
Toplam	**464.696.128**	**145.881.795**	**341.172.869**	**168.635.172**
Danışmanlık gideri				
Global Yatırım Holding A.Ş	3.374.464	(418.569)	2.305.781	140.015
Toplam	**3.374.464**	**(418.569)**	**2.305.781**	**140.015**

c) 1 Ocak - 30 Eylül 2024 ara hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerin toplamı 42.642.335 TL'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2023: 29.845.219 TL).

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
30 Eylül 2024	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraflar**	**Diğer taraf**	**Nakit ve nakit benzerleri**	**Finansal yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	76.605.500	5.208.794	12.551.197	692.483	216.139.177
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	76.605.500	5.208.794	12.551.197	692.483	216.139.177
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2023	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraflar**	**Diğer taraf**	**Nakit ve nakit benzerleri**	**Finansal yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	258.667.585	2.519.531	11.166.416	164.466.074	367.526.638
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	258.667.585	2.519.531	11.166.416	164.466.074	367.526.638
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	599.254	-	-	753.893	-	753.893
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	21.724.760	12.686.749	9.038.011	-	-	21.724.760
Ticari borçlar	19.305.692	19.305.692	-	-	-	19.305.692
Diğer borçlar	11.637.489	-	11.637.489	-	-	11.637.489
Uzun vadeli borçlanmalar	2.956.351	-	-	-	3.719.255	3.719.255
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	19.092.247	-	-	11.476.157	7.616.090	19.092.247
Toplam yükümlülükler	**75.315.793**	**31.992.441**	**20.675.500**	**12.230.050**	**11.335.345**	**76.233.336**

31 Aralık 2023	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Nakit Çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	5.171.487	-	-	6.506.006	-	6.506.006
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	162.756.260	95.045.831	67.710.429	-	-	162.756.260
Ticari borçlar	18.919.032	18.919.032	-	-	-	18.919.032
Diğer borçlar	141.209.552	-	141.209.552	-	-	141.209.552
Uzun vadeli borçlanmalar	4.239.556	-	-	-	5.333.598	5.333.598
Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar	15.348.023	-	-	8.583.651	6.764.372	15.348.023
Toplam yükümlülükler	**347.643.910**	**113.964.863**	**208.919.981**	**15.089.657**	**12.097.970**	**350.072.471**

Yukarıdaki tablolarda türev olmayan, sadece belirli bir kontrata dayalı finansal yükümlülüklere yer verilmiştir.

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024			31 Aralık 2023		
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**AVRO**	**TL karşılığı**	**ABD Doları**	**AVRO**
Finansal yatırımlar	-	-	-	101.165.413	-	3.105.720
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	**-**	**-**	**-**	**101.165.413**	**-**	**3.105.720**
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Net yabancı para varlıklar	**-**	**-**	**-**	**101.165.413**	**-**	**3.105.720**

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve AVRO'daki %20'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları ve AVRO'nun TL karşısında %20 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2024			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları ve AVRO'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 – Yabancı para varlık	-	-	-	-
2 – Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 – Yabancı para net etki (1+2)	**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM	**-**	**-**	**-**	**-**

	31 Aralık 2023			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları ve AVRO'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 – Yabancı para varlık	20.233.083	(20.233.083)	20.233.083	(20.233.083)
2 – Yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 – Yabancı para net etki (1+2)	**20.233.083**	**(20.233.083)**	**20.233.083**	**(20.233.083)**
TOPLAM	**20.233.083**	**(20.233.083)**	**20.233.083**	**(20.233.083)**

16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz pozisyonu tablosu

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	-	-
- Devlet ve Özel Sektör Tahvili	29.346.176	211.488.951
- Finansman bonosu	-	-

30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları ve dönem kar / zararına etkisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
	(%)	(%)
Sabit faizli finansal araçlar		
- Ters repo	-	-
- Devlet tahvilleri	-	-
- Özel Sektör Tahvili (AVRO)	-	6
- Özel Sektör Tahvili (TL)	45-46	45-46

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

17. Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıklar bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve vadelerinin çok kısa olması sebebiyle bu değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olanların parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	692.483	692.483	164.466.074	164.466.074
Finansal yatırımlar	216.139.177	216.139.177	367.526.638	367.526.638
Ticari alacaklar	76.605.500	76.605.500	258.667.585	258.667.585
Diğer alacaklar	17.759.991	17.759.991	13.685.947	13.685.947
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	19.305.692	19.305.692	18.919.032	18.919.032
Diğer borçlar	11.637.489	11.637.489	141.209.552	141.209.552
Finansal kiralama borçları	3.555.605	3.555.605	9.411.043	9.411.043

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

17. Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

30 Eylül 2024	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	29.341.500	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	4.676	-	-
- Yatırım fonları	186.793.001	-	-
- Hisse senetleri	-	-	-
	216.139.177	**-**	**-**

31 Aralık 2023	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Özel sektör tahvilleri	211.483.409	-	-
- Kamu kesimi tahvilleri	5.542	-	-
- Yatırım fonları	156.037.686	-	-
- Hisse senetleri	-	-	
	367.526.637	**-**	**-**

18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

19. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla SPK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde kurulan 51 adet yatırım fonu (31 Aralık 2023: 49 adet), 20 adet girişim sermayesi fonu (31 Aralık 2023: 19 adet) ve yönetmekte olduğu 4 adet emeklilik fonu (31 Aralık 2023: 4 adet),1 adet gayrimenkul yatırım fonu (31 Aralık 2023: 1 adet) ve, olmak üzere toplam 76 adet fonun (31 Aralık 2023: 73 adet) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim gelirlerinin toplamı 486.189.017 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2023: 263.195.435 TL). Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihinde sonra eren ara hesap döneminde yönettiği fonlardan elde ettiği performans komisyonu 106.499.946 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2023: 22.643.985 TL).