İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA VE AYNI TARİHTE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	*Konunun denetimde nasıl ele alındığı*
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 1.819.894.442 TL tutarında portföy yönetim komisyon gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.2.3. ve 15 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının yatırım ve bireysel emeklilik fonlarından alınan yönetim ücreti geliri, bireysel emeklilik fonları performans ücreti geliri, özel portföy yönetim ücreti geliri, özel portföy performans ücreti geliri ve yatırım danışmanlığı geliri gibi farklı kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının farklı yöntem ve oranlar kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıdaki gibidir: • Hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığının değerlendirilmesi, • Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımının ve işletim etkinliğinin değerlendirilmesi, • Hesap dönemi içerisinde günlük bazda elde edilen fon yönetim ücreti kazançlarının yeniden hesaplamak suretiyle test edilmesi, • Hasılat tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarının karşılaştırılarak test edilmesi, • Söz konusu hasılat tutarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında verilen açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

4. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 23 Şubat 2024 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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

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

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

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

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

7. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2025

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI ..... **1 - 2**

KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI **4**

NAKİT AKIŞ TABLOLARI **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **6-48**

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız* **Denetimden** *Geçmiş* *Cari Dönem* **31 Aralık 2024**	*Bağımsız* **Denetimden** *Geçmiş* *Geçmiş Dönem* **31 Aralık 2023**
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	819.557.416	253.325.849
Finansal Yatırımlar	5	1.176.300.234	850.895.706
Ticari Alacaklar	6	251.692.648	259.460.506
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 6	218.286.824	249.389.886
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	33.405.824	10.070.620
Diğer Alacaklar		26.981	21.229
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	26.981	21.229
Peşin Ödenmiş Giderler	8	10.472.962	8.988.300
Diğer Dönen Varlıklar	13	232.013	415.394
Toplam Dönen Varlıklar		**2.258.282.254**	**1.373.106.984**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	19.714.285	16.087.920
Maddi Duran Varlıklar	9	20.175.138	12.909.736
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	20.127.161	9.725.220
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	33.709.847	4.367.230
Ertelenmiş Vergi Varlıklar	22	24.584.133	17.237.854
Toplam Duran Varlıklar		**118.310.564**	**60.327.960**
Toplam Varlıklar		**2.376.592.818**	**1.433.434.944**

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem* 31 Aralık 2024	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem* 31 Aralık 2023
Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	7	24.561.305	19.189.537
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	146.400.384	104.235.780
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11	4.462.831	313.846
- İlişkili Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	3.724.534	31.105
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar		738.297	282.741
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	61.539.665	35.550.632
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		61.454.665	35.427.910
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		85.000	122.722
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	46.360.701	23.831.143
- İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4	26.952.111	9.790.232
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		19.408.590	14.040.911
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**283.324.886**	**183.120.938**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11	22.680.419	2.189.558
- İlişkili Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	17.989.586	1.135.506
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar		4.690.833	1.054.052
Uzun Vadeli Karşılıklar	12	3.782.623	2.673.921
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		3.782.623	2.673.921
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**26.463.042**	**4.863.479**
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	14	150.000.000	150.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	997.270.368	997.270.368
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	14	1.361.894	(266.347)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		1.361.894	(266.347)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	14	27.444.072	35.956.489
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)		27.444.072	35.956.489
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	291.060.379	221.143.282
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları	14	(228.570.362)	(477.203.712)
Net Dönem Karı veya Zararı		828.238.539	318.550.447
Toplam Özkaynaklar		**2.066.804.890**	**1.245.450.527**
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler		**2.376.592.818**	**1.433.434.944**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem* 31 Aralık 2024	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem* 31 Aralık 2023
Kar veya Zarar Kısmı			
Hasılat	15	1.819.894.442	1.318.029.456
Brüt Kar		**1.819.894.442**	**1.318.029.456**
Genel Yönetim Giderleri	18	(730.131.482)	(543.494.445)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	19	(37.597.213)	(39.475.183)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	19.508.809	498.517
Esas Faaliyet Karı		**1.071.674.556**	**735.558.345**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	677.815.394	335.635.785
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	16	(1.123.309)	(15.812.715)
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı		**1.748.366.641**	**1.055.381.415**
Finansman Giderleri	17	(6.190.810)	(1.709.621)
Net Parasal Kazançları/(Kayıpları)	27	(486.030.195)	(493.710.102)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı		**1.256.145.636**	**559.961.692**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/(Geliri)		**(427.907.097)**	**(241.411.245)**
- Dönem Vergi Gideri	22	(435.312.762)	(258.676.298)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	7.405.665	17.265.053
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		**828.238.539**	**318.550.447**
Dönem Net Karı		**828.238.539**	**318.550.447**
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**1.628.241**	**2.774.818**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	12	2.326.058	3.964.027
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	(697.817)	(1.189.209)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		**(8.512.417)**	**6.847.230**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Gelir/(Gider)	14	(9.150.848)	7.066.944
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	638.431	(219.714)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		**(6.884.176)**	**9.622.048**
Toplam Kapsamlı Gelir		**821.354.363**	**328.172.495**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları**	**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/ (Kayıpları)**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları /(Zararları)**	**Net Dönem Karı/(Zararı)**	**Özkaynaklar Toplamı**
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**65.000.000**	**955.956.086**	**38.886.007**	**(3.041.166)**	**204.916.528**	**(400.608.930)**	**224.775.621**	**1.085.884.146**
Transferler	-	-	(9.776.748)	-	16.226.754	218.325.615	(224.775.621)	-
Sermaye Artırımı	85.000.000	41.314.282	-	-	-	(126.314.282)	-	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	(168.606.115)	-	(168.606.115)
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	318.550.447	318.550.447
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	6.847.230	2.774.819	-	-	-	9.622.049
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**150.000.000**	**997.270.368**	**35.956.489**	**(266.347)**	**221.143.282**	**(477.203.712)**	**318.550.447**	**1.245.450.527**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**150.000.000**	**997.270.368**	**35.956.489**	**(266.347)**	**221.143.282**	**(477.203.712)**	**318.550.447**	**1.245.450.527**
Transferler	-	-	-	-	69.917.097	248.633.350	(318.550.447)	-
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	828.238.539	828.238.539
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(8.512.417)	1.628.241	-	-	-	(6.884.176)
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**150.000.000**	**997.270.368**	**27.444.072**	**1.361.894**	**291.060.379**	**(228.570.362)**	**828.238.539**	**2.066.804.890**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem* 31 Aralık 2024	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem* 31 Aralık 2023
İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**1.458.514.451**	**471.871.247**
Net dönem karı		**828.238.539**	**318.550.447**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		**964.500.341**	**417.661.093**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	19.674.126	25.838.812
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		85.420.101	56.778.979
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	*85.457.823*	*56.858.470*
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	*(37.722)*	*(79.491)*
Faiz / (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(18.702.206)	(27.002.015)
Gerçeğe uygun değer kayıpları /(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		452.140.091	121.522.120
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değ.kayıpları/ (kazançları)ile ilgili düzl.		*452.140.091*	*121.522.120*
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16	-	(887.979)
Vergi gideri / (geliri) ile ilgili düzeltmeler	22	427.907.097	241.411.245
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		122	(69)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	16	(1.938.990)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**59.001.997**	**(50.598.099)**
Peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler	8	(1.484.662)	(1.647.278)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		60.486.659	(48.950.821)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**1.851.740.877**	**685.613.441**
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Çalışan haklarına ilişkin ödemeler	12	(42.747.313)	(33.539.257)
Vergi iadeleri / (ödemeleri)	22	(350.479.113)	(180.202.937)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(155.458.743)**	**(172.944.856)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9,10	(5.628.933)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9,10	(28.118.545)	(13.848.473)
Alınan temettüler	16	-	887.979
Alınan faiz		15.415.215	22.256.298
Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit çıkışları	5	(137.126.480)	(182.240.660)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**-**	**(168.606.115)**
Ödenen temettüler	14	-	(168.606.115)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		**1.303.055.708**	**130.320.276**
Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**(122)**	**69**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi		**(741.342.885)**	**(357.813.355)**
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki net artış		**561.712.701**	**(227.493.010)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**249.545.921**	**477.038.931**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**811.258.622**	**249.545.921**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 23 Ekim 2000 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 6 Kasım 2000 tarih ve 5168 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubu'na aittir ve ana hissedarları Şirket sermayesindeki %70'lik payı ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %20'lik pay ile Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'dir. Şirket'in merkezi İş Kuleleri, Kule 1 Kat:7, 34330 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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 ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, 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'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 90 (31 Aralık 2023: 84)'dır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 25 Şubat 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar vermiştir. Bu çerçevede Şirket 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TUİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2023 tarihine kadar olan etkisi 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda geçmiş yıl karları/zararları kalemi içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 2024 yılında gerçekleşen TMS 29 endekslemesinin etkisi ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2022	1.128,45	2.3790
31 Aralık 2023	1.859,38	1.4438
31 Aralık 2024	2.684,55	1.0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler. Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 ve 2023 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru'da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

2.1.3. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4. Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait 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.

Karşılaştırmalı Tutarlar

Not 2.1.1'de açıklandığı gibi, önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir.

2.1.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 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) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

a) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TMS 7 ve TFRS 7'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler":** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirketimiz Standarda zorunlu olarak tabi değildir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmaması beklenmektedir.

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmaması beklenmektedir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin 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 yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

  - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - UFRS 9 Finansal Araçlar;
  - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 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. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
  - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar:** Açıklamalar; 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 gerekliliklerini, şartları sağlayan 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. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren standartlar haricinde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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 değişiklik olmamıştır.

2.2.3. Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Ücret ve komisyon gelir giderleri: Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Performans komisyon gelirleri: Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilir.

Faiz gelir ve gideri: Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Temettü geliri: Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

2.2.4. Netleştirme

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.5. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça dönem kar/zararı içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır

2.2.6. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.6. Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.2.7. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar/zarara kaydedilmektedir.

2.2.8. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.8. Finansal Araçlar (Devamı)

b) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış/Azalış Fonu" hesabı altında muhasebeleşmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar veya zararına yansıtılmaktadır.

c) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

d) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

e) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.8. Finansal Araçlar (Devamı)

f) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

g) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9 - Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirde izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

h) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

2.2.9. Yabancı Para İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Amerikan doları	35,2233	29,4382
Avro	36,7429	32,5739

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.10. Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.2.11. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Rapor dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.12. Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" (TMS 37) uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.2.13. İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.14. Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

2.2.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler ve kadınlar için hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Bu yükümlülük 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 41.828,42 TL'ye göre (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Toplam yükümlülük hesaplanırken Şirket'in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade etmektedir. Sonuçta, 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Net iskonto oranı	%3,98	%3,28
Beklenen maaş/limit artış oranı	%38,00	%65,00
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%93,88	%92,05

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

2.2.16. Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.2.17. Kiralamalar

Şirket'in TFRS 16 standardına uygun olarak uygulamakta olduğu muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.17. Kiralamalar (Devamı)

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeler (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.17. Kiralamalar (Devamı)

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

2.2.18. Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Bankalar	1.154.813	171.631.646
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduatlar	*-*	*169.758.613*
- Vadesiz mevduat	*1.154.813*	*1.873.033*
Ters repo işlemlerinden alacaklar (*)	3.744.311	5.895.729
Likit fon	814.658.292	75.798.474
Toplam	**819.557.416**	**253.325.849**

(*) Şirket 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, ters repo işlemlerinden alacaklar için 537 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır (31 Aralık 2023: 846 TL).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 1.095.181 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2023: Bankalardaki mevduatların 1.747.914 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdindedir).

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	46,00	25 Ocak 2024	73.376.469
TL	45,00	15 Ocak 2024	96.382.144
Toplam			**169.758.613**

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili - TL	47,32	2 Ocak 2025	3.740.000	3.744.311
Toplam				**3.744.311**

31 Aralık 2023	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili - TL	42,15	2 Ocak 2024	5.876.216	5.895.729
Toplam				**5.895.729**

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	819.557.416	253.325.849
Faiz tahakkukları (-)	(9.721.037)	(4.748.071)
Beklenen zarar karşılığı	1.422.243	968.143
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**811.258.622**	**249.545.921**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24'te açıklanmıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
T. İş Bankası A.Ş. (*)	1.095.181	1.747.914
Toplam	**1.095.181**	**1.747.914**

(*) T. İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunan vadeli ve vadesiz mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	149.271.033	99.489.075
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	66.433.583	94.534.604
Milli Reasürans Türk A.Ş.	2.448.222	10.547.692
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	133.986	4.991.669
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	39.825.495
Tecim Yapı Elemanları. İnş. Ser. AŞ	-	1.351
Toplam	**218.286.824**	**249.389.886**

(*) Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklarının 60.466.019 TL'si dönem içerisinde tahakkuk etmiş performans yönetimi komisyon alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 141.612.988 TL).

İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
T. İş Bankası A.Ş. *(*)*	8.695.252	5.648.676
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	7.626.211	66.512
Softtech Yazılım Tekn. Ar-Ge ve Paz. Tic. A.Ş.	4.655.000	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	4.009.295	3.202.965
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.317.596	258.535
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	481.978	534.160
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	143.414	-
Erişim Müşteri Hizmetleri A.Ş.	23.365	79.384
Toplam	**26.952.111**	**9.790.232**

(*) Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye olan saklama bedeli ve yönetim ücreti pay bedeli yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 43.054.620 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2023: 32.863.194 TL)'dir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler:	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Komisyon gelirleri	**1.768.486.239**	**1.294.511.465**
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	1.562.101.088	991.583.014
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	198.033.256	226.141.041
Milli Reasürans T.A.Ş.	3.212.087	13.689.481
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2.155.033	53.238.471
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.515.207	8.149.789
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Sanayi A.Ş.	638.466	1.081.842
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizm. A.Ş.	542.159	-
Akyurt Rüzgâr Enerji Üretim Ticaret A.Ş.	203.710	450.654
Maki Elektrik Enerji Operasyonları Yönetimi A.Ş.	53.052	59.493
Mursal Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	29.884	99.161
Tecim Yapı Elemanları. İnş. Ser. A.Ş.	2.297	18.519
Alınan faizler	**9.399.535**	**5.047.199**
T. İş Bankası A.Ş.	9.399.535	5.047.199
Alınan temettüler	**-**	**887.979**
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	887.979
Ödenen temettüler	**-**	**168.606.115**
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	117.864.476
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	33.827.761
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	-	8.456.940
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	8.287.802
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	-	169.136
Kira gideri (*)	**-**	**14.917**
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	14.917
Diğer	**421.381**	**-**
Personele yapılan sabit kıymet satışları	421.381	-
Diğer giderler	**159.519.788**	**88.483.324**
T. İş Bankası A.Ş.	120.585.971	58.971.789
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.519.453	2.010.981
Softtech Yazılım Teknolojileri Araşt. Gel. Pazl. A.Ş.	8.304.151	9.777.082
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	8.048.685	6.549.840
İşnet Elektronik İletişim Hizmetleri A.Ş.	6.837.083	7.585.718
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	4.679.395	2.320.236
Erişim Müşteri Hizmetleri A.Ş.	1.012.957	1.041.268
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	358.197	221.338
Yatırım Finansman A.Ş.	144.143	-
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	29.753	5.072

(*) T. İş Bankası A.Ş. ve İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. ile yapılan ofis kiralama sözleşmesi sebebiyle TFRS 16 kapsamında 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket finansal tablolarında 27.428.048 TL tutarında Kullanım Hakkı Varlıkları'na ve 21.714.120 TL tutarında Kiralama İşlemlerinden Borçlar'a yer verilmiştir. Bu kapsamda 5.170.397 TL faiz gideri, 9.103.877 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır. Bununla birlikte T. İş Bankası A.Ş. ve İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.'ye 8.987.331 TL kira ödemesi yapılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ilişkili kuruluş olan Softtech Yazılım Teknolojileri Araşt. Gel. Pazl. A.Ş.'ye verilen avans tutarı 201.074 TL (31 Aralık 2023: 290.308 TL)'dir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Şirket'in T. İş Bankası A.Ş. ve İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. ile TFRS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden kullanım hakkı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Dönem başı kullanım hakkı varlıkları	2.317.566	13.381.964
Yeni kira ve kira artış etkisi	34.214.359	4.314.530
Amortisman gideri (-)	(9.103.877)	(15.378.928)
31 Aralık tarihi itibarıyla	**27.428.048**	**2.317.566**

Kiralama Yükümlülükleri	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Dönem başı kiralama yükümlülükleri	1.166.611	7.383.512
Parasal (kazanç)/kayıp	(9.849.916)	(2.703.716)
Yeni kira ve kira artış etkisi	34.214.359	4.314.530
Faiz gideri	5.170.397	1.190.313
Ödenen kira (-)	(8.987.331)	(9.018.028)
31 Aralık tarihi itibarıyla	**21.714.120**	**1.166.611**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	801.609.652	747.827.086
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	66.395.785	75.598.400
Vadesi üç aydan uzun olan vadeli mevduatlar (*)	308.294.797	27.470.220
Toplam	**1.176.300.234**	**850.895.706**

(*) Şirket 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar için 1.421.392 TL (31 Aralık 2023: 134.606 TL) tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarında kayıt altına almıştır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		
	Maliyet	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Yatırım fonları			
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlar	398.209.584	801.609.652	801.609.652
Toplam	**398.209.584**	**801.609.652**	**801.609.652**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları	36.726.519	66.395.785	66.395.785
Toplam	36.726.519	**66.395.785**	**66.395.785**

	31 Aralık 2023		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım fonları			
Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlar	536.337.921	747.827.086	747.827.086
Toplam	**536.337.921**	**747.827.086**	**747.827.086**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları	36.726.519	75.598.400	75.598.400
Toplam	**36.726.519**	**75.598.400**	**75.598.400**

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan ve borsada işlem gören hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:	**Kayıtlı değeri**	**Sahiplik oranı (%)**	**Kayıtlı değeri**	**Sahiplik oranı (%)**
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	66.395.785	0,365	75.598.400	0,365
Toplam	**66.395.785**	**-**	**75.598.400**	**-**

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri piyasa fiyatı ile değerlenmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen net 27.444.072 TL tutarındaki değer artışı (31 Aralık 2023: 35.956.489 TL değer artışı), özkaynaklar altındaki finansal varlık değer farkında gösterilmiştir.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla vadesi üç aydan uzun olan vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	49,50	7 Mart 2025	154.763.921
TL	49,25	13 Mart 2025	153.530.876
Toplam			**308.294.797**

31 Aralık 2023	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	46,00	29 Mart 2024	27.470.220
Toplam			**27.470.220**

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen uzun vadeli finansal varlıklar bulunmamaktadır:

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen uzun vadeli finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

İştirakler

Şirket, 31 Aralık 2024 itibarıyla Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'de 19.714.285 TL nominal sermaye ile %8,57 paya sahiptir (31 Aralık 2023: 16.087.920 TL).

Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmaktır. Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin hakim sermayedarı, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

6. TİCARİ ALACAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 4)	218.286.824	249.389.886
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	33.405.824	10.070.620
Toplam	**251.692.648**	**259.460.506**

7. DİĞER BORÇLAR VE ALACAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek vergi ve fonlar	21.031.551	16.537.439
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.529.754	2.652.098
Toplam	**24.561.305**	**19.189.537**

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer kısa vadeli alacaklar	26.981	21.229
Toplam	**26.981**	**21.229**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Peşin ödenen sağlık sigortası gideri	6.065.812	4.882.025
Peşin ödenen yazılım ve program bakım giderleri	3.806.729	3.232.714
Peşin ödenen taşıt araçları sigorta gideri	32.864	51.472
Diğer	567.557	822.089
Toplam	**10.472.962**	**8.988.300**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Taşıtlar	3.186.760	-	(2.535.705)	651.055
Mobilya ve demirbaşlar	48.537.275	1.010.443	(3.093.228)	46.454.490
Özel maliyetler	21.862.044	12.058.102	-	33.920.146
Toplam	**73.586.079**	**13.068.545**	**(5.628.933)**	**81.025.691**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2024**	**Dönem gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Taşıtlar	(2.359.340)	(364.414)	2.072.699	(651.055)
Mobilya ve demirbaşlar	(39.080.793)	(3.971.529)	3.050.806	(40.001.516)
Özel maliyetler	(19.236.210)	(961.772)	-	(20.197.982)
Toplam	**(60.676.343)**	**(5.297.715)**	**5.123.505**	**(60.850.553)**
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	**12.909.736**			**20.175.138**

Maliyet değeri	**1 Ocak 2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2023**
Taşıtlar	3.186.760	-	-	3.186.760
Mobilya ve demirbaşlar	42.798.339	5.738.936	-	48.537.275
Özel maliyetler	21.688.182	173.862	-	21.862.044
Toplam	**67.673.281**	**5.912.798**	**-**	**73.586.079**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2023**	**Dönem gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2023**
Taşıtlar	(1.722.687)	(636.653)	-	(2.359.340)
Mobilya ve demirbaşlar	(35.217.486)	(3.863.307)	-	(39.080.793)
Özel maliyetler	(18.270.156)	(966.054)	-	(19.236.210)
Toplam	**(55.210.329)**	**(5.466.014)**	**-**	**(60.676.343)**
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	**12.462.952**			**12.909.736**

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Haklar	58.626.898	15.050.000	-	73.676.898
Toplam	**58.626.898**	**15.050.000**	**-**	**73.676.898**

İtfa Payları	**1 Ocak 2024**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2024**
Haklar itfa ve tükenme payı	(48.901.678)	(4.648.059)	-	(53.549.737)
Toplam	**(48.901.678)**	**(4.648.059)**	**-**	**(53.549.737)**
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	**9.725.220**			**20.127.161**

Maliyet değeri	**1 Ocak 2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2023**
Haklar	50.691.223	7.935.675	-	58.626.898
Toplam	**50.691.223**	**7.935.675**	**-**	**58.626.898**

İtfa Payları	**1 Ocak 2023**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2023**
Haklar itfa ve tükenme payı	(45.286.435)	(3.615.243)	-	(48.901.678)
Toplam	**(45.286.435)**	**(3.615.243)**	**-**	**(48.901.678)**
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	**5.404.788**			**9.725.220**

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	**2024**	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	4.367.230	16.631.432
Sözleşme kira artış etkisi	39.070.970	4.493.353
Amortisman gideri (-)	(9.728.353)	(16.757.555)
Dönem sonu 31 Aralık	**33.709.847**	**4.367.230**

Kiralama Yükümlülükleri	**2024**	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	2.503.404	10.518.558
Sözleşme kira artış etkisi	39.070.970	4.328.968
Faiz gideri	6.190.810	1.709.621
Ödenen kira (-)	(11.383.309)	(10.249.193)
Parasal (kazanç)/kayıp	(9.238.625)	(3.804.550)
Dönem sonu 31 Aralık	**27.143.250**	**2.503.404**

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Performans prim karşılığı	55.000.000	31.041.436
- Kullanılmamış izin karşılığı	6.454.665	4.386.474
Toplam	**61.454.665**	**35.427.910**
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Kıdem tazminatı karşılığı	3.782.623	2.673.921
Toplam	**3.782.623**	**2.673.921**

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Performans prim karşılığı

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait performans prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	31.041.436	23.989.545
Ödenen primler	(41.161.089)	(30.866.576)
Dönem gideri	75.196.750	48.481.890
Parasal (kazanç)/kayıp	(10.077.097)	(10.563.423)
Dönem sonu 31 Aralık	**55.000.000**	**31.041.436**

Kullanılmamış izin karşılığı

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	4.386.474	3.212.953
Yıl içinde ayrılan karşılık	4.152.710	2.330.880
Parasal (kazanç)/kayıp	(2.084.519)	(1.157.359)
Dönem sonu 31 Aralık	**6.454.665**	**4.386.474**

Diğer kısa vadeli karşılıklar

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dava karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	122.722	202.213
Yıl içinde ayrılan /(ödenen) dava karşılığı	-	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(37.722)	(79.491)
Dönem sonu 31 Aralık	**85.000**	**122.722**

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 41.828,42 TL'dir (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

KGK tarafından 12 Mart 2013 tarihli 28585 sayılı resmi gazete ile yayınlanan "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 19") Hakkında Tebliğ" ile yürürlüğe konulan ve 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerli olan TMS 19'a göre tanımlanmış net fayda borcunun yeniden ölçülmesi ile ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançlar, ertelenmiş vergi etkisinden arındırılarak, özkaynaklar altında diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	2.673.921	5.185.693
Hizmet maliyeti	5.611.606	5.118.948
Faiz maliyeti	496.757	926.751
Ödenen kıdem tazminatı	(1.586.224)	(2.672.681)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(2.326.058)	(3.964.027)
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.087.379)	(1.920.763)
Dönem sonu 31 Aralık	**3.782.623**	**2.673.921**

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Diğer Dönen Varlıklar		
Verilen avanslar	232.013	415.394
Toplam	**232.013**	**415.394**

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
İlişkili taraflara kısa vadeli yükümlülükler (Not 4) (*)	26.952.111	9.790.232
Gider tahakkukları	19.408.590	14.040.911
Toplam	**46.360.701**	**23.831.143**

(*) İlişkili taraflardan alınan hizmetlere ilişkin gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

14. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 150.000.000 TL'dir (31 Aralık 2023: 150.000.000 TL). 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 150.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisselerin 100.000 TL'si (A) Grubu, 145.900.000 TL'si (B) Grubudur. Kayıtlı sermaye tavanı 325.000.000 TL'dir. Yönetim Kurulu üyelerinin 6'sı (A) grubu, 3'ü ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in kar dağıtımında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2024		
	Pay Oranı (%)	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı**
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A Grubu)	0,07	100.000	100.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (B Grubu)	69,93	104.900.000	104.900.000
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. (B Grubu)	20,00	30.000.000	30.000.000
Diğer (B Grubu)	10,00	15.000.000	15.000.000
Toplam	**100,00**	**150.000.000**	**150.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları			997.270.368
Toplam Sermaye			**1.147.270.368**

	31 Aralık 2023		
	Pay Oranı (%)	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı**
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (A Grubu)	0,07	100.000	100.000
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (B Grubu)	69,93	104.900.000	104.900.000
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. (B Grubu)	20,00	30.000.000	30.000.000
Diğer (B Grubu)	10,00	15.000.000	15.000.000
Toplam	**100,00**	**150.000.000**	**150.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları			997.270.368
Toplam Sermaye			**1.147.270.368**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Şirket tarafından, 20 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararla, temettü dağıtılmamıştır (2023 yılında 2022 yılına ait karlardan yasal yükümlülükler düşüldükten sonra toplam 168.606.115 TL tutarında (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla tutar: 80.000.000 TL)).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in 69.917.097 TL tutarında önceki dönem karından, kar dağıtımı dışındaki amaçlar için ayrılmış özel fonu bulunmaktadır. Söz konusu tutarın 62.738.666 TL'lik kısmını "Girişim Sermayesi Yatırım Fonu", 7.178.431 TL'lik kısmını ise "İştirak Satış Karları" oluşmaktadır.

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 204.916.528 TL tutarında olan yasal yedeklerine, 24 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla, 16.226.754 TL tutarında geçmiş yıl karından aktarım yapılarak, yasal yedekler toplamı 221.143.282 TL'ye ulaşmıştır.

24 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2022 yılı karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmış, kalan tutar sermaye artırımında kullanılmak üzere, olağanüstü yedeklere aktarılmıştır:

	Tutar
A - Ortaklara temettü ödemesi	168.606.115
B - Kanuni yedek akçe	16.226.754
Toplam	**184.832.869**

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in 228.570.362 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 477.203.712 TL).

Finansal Varlıklar Değer Artış/(Azalış) Fonu

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in 29.669.267 TL tutarında finansal varlık değer artış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 38.871.880 TL değer artışı). Bu fon, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ hisselerinin gerçeğe uygun değer ile değerlenmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 2.225.195 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü (31 Aralık 2023: 2.915.391 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) yine bu fon hesabında netleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan "TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardında yapılan değişiklikler doğrultusunda, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan ve ertelenmiş vergi etkisinden arındırılmış tutarı 1.361.894 TL olan aktüeryal kazanç özkaynaklar altında "Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2023: 266.347 TL aktüeryal kayıp).

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	
	Sermaye Düzeltme Farkları	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	997.270.368	205.077.804
Vergi Usul Kanununa Göre	1.342.584.742	235.420.428
Fark	(345.314.374)	(30.342.624)

	31 Aralık 2023	
	Sermaye Düzeltme Farkları	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	997.270.368	190.881.604
Vergi Usul Kanununa Göre	1.342.584.742	219.527.037
Fark	(345.314.374)	(28.645.433)

15. HASILAT

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Portföy yönetim komisyonları	1.819.894.442	1.318.029.456
Toplam	**1.819.894.442**	**1.318.029.456**

16. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetleri gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Finansal yatırımlar değer artış karları	452.140.091	121.522.120
Menkul kıymet alım / satım karı	137.126.480	182.240.660
Bankalardan alınan faiz gelirleri	81.395.612	23.089.313
Menkul kıymet faiz gelirleri	5.011.433	3.912.702
Maddi duran varlık satış kazancı	1.938.990	-
Kur farkı gelirleri	202.788	3.925.285
Diğer	-	945.705
Toplam	**677.815.394**	**335.635.785**

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Beklenen zarar karşılığı	705.474	1.018.365
Kur farkı giderleri	417.835	1.213.043
Finansal yatırımlar değer azalış zararları	-	10.420.616
Türev işlemlerden kur farkı gideri	-	3.160.691
Toplam	**1.123.309**	**15.812.715**

17. FİNANSMAN GİDELERİ

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Kiralama işlemlerinden faiz gideri	6.190.810	1.790.621
Toplam	**6.190.810**	**1.790.621**

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	339.867.780	244.780.667
Vergi, resim ve harçlar	86.441.785	55.476.277
Kurucu giderleri	67.448.344	40.852.762
Fon hizmet giderleri	57.265.971	32.640.208
Ekran bilgi akışı gideri	42.951.826	40.971.489
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	38.717.373	36.856.004
Acentelik komisyonu	29.665.508	18.078.050
Amortisman ve itfa giderleri	19.674.126	25.838.812
Saklama giderleri	17.270.504	3.048.031
Yönetim kurulu huzur hakkı	9.994.250	8.915.378
Bina giderlerine katılma payı	6.473.015	5.455.398
Operatörlük ücreti	5.232.907	3.806.559
Diğer	9.128.093	26.774.810
Toplam	**730.131.482**	**543.494.445**

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Personel giderleri		
Ücret giderleri	162.784.938	118.020.980
İkramiye ve primler	111.005.429	73.844.661
SSK işveren payı	32.657.255	25.855.716
Yemek giderleri	7.888.522	5.004.180
Kıdem tazminatı	6.163.751	6.860.500
İzin yükümlülük gideri	4.617.329	3.440.929
Diğer	14.750.556	11.753.701
Toplam	**339.867.780**	**244.780.667**

19. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Reklam ve tanıtım giderleri	25.702.526	16.949.343
Dağıtım giderleri	11.673.958	22.267.037
Seyahat giderleri	220.729	258.803
Toplam	**37.597.213**	**39.475.183**

20. BAĞIMSIZ DENETÇİ/ BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde bağımsız denetçi ve bağımsız denetim şirketlerinden alınan hizmetlere ilişkin giderler aşağıdaki gibidir:

Bağımsız Denetim Firması	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler (*)	434.000	280.000
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	510.000	211.750
Diğer güvence hizmetlerinin ücretleri (*)	68.000	115.500
Toplam	**1.012.000**	**607.250**

(*) KDV hariç ücretlerdir.

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Konusu kalmayan karşılık	19.288.563	-
Fon dağıtım komisyonu	151.026	149.802
Diğer	69.220	348.715
Toplam	**19.508.809**	**498.517**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13'üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No'lu "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği" uyarınca "Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Torba Kanun'un 17'ci maddesiyle Bankalar, Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri 31 Aralık 2024 tarih itibari ile Vergi Usul Kanunu uyarınca enflasyon muhasebesini uygulayacak olup, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, matrahın tespitinde dikkate alınmayacaktır.

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Kurumlar vergisi karşılığı	435.312.762	258.676.298
Peşin ödenen vergiler	(246.243.333)	(119.102.739)
Parasal (kazanç)/kayıp	(42.669.045)	(35.337.779)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**146.400.384**	**104.235.780**

Aşağıda dökümü verilen vergi mutabakatında, Şirket'in, 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2024	**Oran**	**31 Aralık 2023**	**Oran**
Vergi öncesi kar	**1.256.145.636**		**559.961.692**	**%**
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	376.843.691	30,00	167.988.508	30,00
Kanunen kabul edilmeyen giderler	41.349	0,00	545.407	0,10
Diğer	(94.787.000)	(7,55)	(75.235.701)	(13,44)
Parasal kayıp/kazanç etkisi	145.809.057	11,61	148.113.031	26,45
Vergi gideri	**427.907.097**	**34,06**	**241.411.245**	**43,11**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in, 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Cari dönem vergi gideri	435.312.762	258.676.298
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(7.405.665)	(17.265.053)
Vergi gideri	**427.907.097**	**241.411.245**

Ertelenmiş vergi

Şirket'in, 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi tutarı	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Finansal varlık değerleme farkları	47.780.353	44.507.183	14.334.106	13.352.155
Performans prim karşılığı	55.000.000	31.041.437	16.500.000	9.312.431
Kullanılmamış izin karşılığı	6.454.667	4.386.473	1.936.400	1.315.942
Kıdem tazminatı karşılığı	3.782.623	2.673.921	1.134.787	802.176
Sabit Kıymet Değerleme Farkı	1.927.330	4.277.817		
VUK 32/298Ç			578.199	1.283.345
Beklenen zarar karşılığı	751.687	962.227	225.506	288.668
Dava karşılığı	85.000	122.723	25.500	36.817
Diğer	3.579.710	2.285.662	1.073.913	685.699
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	**119.361.370**	**90.257.443**	**35.808.411**	**27.077.233**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	(15.843.153)	(17.808.400)	(4.752.946)	(5.342.520)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık enflasyon etkisi	(15.098.917)	(10.016.177)	(4.529.675)	(3.004.853)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(5.976.427)	(4.247.470)	(1.792.928)	(1.274.241)
Kiralama işlemlerinden kaynaklı geçici farklar	(495.763)	(725.883)	(148.729)	(217.765)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**(37.414.260)**	**(32.797.930)**	**(11.224.278)**	**(9.839.379)**
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**81.947.110**	**57.459.513**	**24.584.133**	**17.237.854**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde net ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir.

	2024	**2023**
Dönem başı 1 Ocak	17.237.854	1.381.724
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(59.386)	(1.408.923)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	7.405.665	17.265.053
Dönem sonu 31 Aralık	**24.584.133**	**17.237.854**

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca ilişkin 33 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 33") uyarınca hazırlanmamıştır.

24. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, bir adet dava bulunmaktadır. Bu davaya ilişkin olarak 85.000 TL tutarında dava karşılığı finansal tablolarda kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2023: 122.722 TL).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde tutulan teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") ve Seri:V, No:135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ("Tebliğ 135") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

24.1. Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Ticari alacaklar için 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar							
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	31 Aralık 2024	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar(*)**	**Diğer(**)**	**Toplam**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**218.286.824**	**33.405.824**	**-**	**26.981**	**1.154.813**	**1.109.904.449**	**3.744.311**	**1.366.523.202**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	218.286.824	33.405.824	-	26.981	1.154.813	1.109.904.449	3.744.311	1.366.523.202
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.
(**) Tabloda "Diğer" içerisine 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 3.744.311 TL ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar							
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	31 Aralık 2023	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Finansal yatırımlar(*)**	**Diğer(**)**	**Toplam**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**249.389.886**	**10.070.620**	**-**	**21.229**	**171.631.646**	**775.297.306**	**5.895.729**	**1.212.306.416**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	249.389.886	10.070.620	-	21.229	171.631.646	775.297.306	5.895.729	1.212.306.416
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.
(**) Tabloda "Diğer" içerisinde 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 5.895.729 TL ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

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

24.2. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

24.3. Piyasa riski

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile raporlama dönemi sonundaki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle önemsiz olmakla birlikte, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihi itibarıyla kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Amerikan doları	35,2233	29,4382
Avro	36,7429	32,5739

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle önemsiz olmakla birlikte, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024			**31 Aralık 2023**		
	Döviz Cinsi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	ABD doları	29.679	1.045.257	ABD doları	37.804	1.606.745
Nakit ve nakit benzerleri	Avro	144	5.283	Avro	1.870	100.935
Finansal yatırımlar	ABD doları	-	-	ABD doları	1.328.105	56.447.816
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar			**1.050.540**			**58.155.496**
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler			**-**			**-**
Net yabancı para (yükümlülükler)/varlıklar			**1.050.540**			**58.155.496**

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

24.3. Piyasa riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

		31 Aralık 2024 Kar/Zarar
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1-ABD doları net varlık/yükümlülüğü	105.054	(105.054)
2-ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD doları Net Etki (1+ 2)	105.054	(105.054)
Toplam (3)	**105.054**	**(105.054)**

		31 Aralık 2023 Kar/Zarar
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1-ABD doları net varlık/yükümlülüğü	5.815.550	(5.815.550)
2-ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD doları Net Etki (1+ 2)	5.815.550	(5.815.550)
Toplam (3)	**5.815.550**	**(5.815.550)**

Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Finansal varlıklar		
- Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduat	-	169.758.613
- Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.744.311	5.895.729
- Vadesi 3 aydan uzun olan vadeli mevduat	308.294.797	27.470.220
Finansal yükümlülükler		
- Kiralama işlemlerinden borçlar	27.143.250	2.503.404

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

24.4. Hisse senedi fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; Şirket'in Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle özkaynaktaki fonlarda 6.639.579 TL (31 Aralık 2023: 7.559.840 TL) artış veya azalış oluşacaktır; buna ilaveten gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle vergi öncesi karda bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: bulunmamaktadır) artış veya azalış oluşacaktır.

24.5. Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2024	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal yatırımlar	868.005.437	-	-	868.005.437
Toplam	**868.005.437**	-	-	**868.005.437**

31 Aralık 2023	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal yatırımlar	823.425.486	-	-	823.425.486
Toplam	**823.425.486**	-	-	**823.425.486**

24.6. Sermaye yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

26. TAAHHÜTLER KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

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

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

Parasal Olmayan Kalemler	**31 Aralık 2024**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Maddi Duran Varlıklar	4.112.199
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.254.628
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.732.093
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(4.529.675)
Sermaye Düzeltme Farkları	(997.270.368)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	514.156
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	31.175.596
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(205.077.805)
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları	795.144.726
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(202.145.596)
Genel yönetim giderleri (-)	92.168.171
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	3.400.267
Diğer faaliyet gelirleri	(3.933.130)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(73.386.827)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	792.714
Finansman Giderleri	747.962
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	61.270.694
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(486.030.195)**

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……