Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2024 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU……	1 - 2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU……	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU……	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU……	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR……	6 - 30

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2024 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	*4*	274.332.399	294.321.641
Finansal Yatırımlar	*8*	32.623.654	40.474.671
Ticari Alacaklar		8.549.727	8.506.979
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*8.549.727*	*8.506.979*
Diğer Alacaklar		2.099.569	778.886
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*1.806.933*	*704.145*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*292.636*	*74.741*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	420.379	689.628
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*420.379*	*689.628*
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**318.025.728**	**344.771.805**
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	*7*	12.747.295	11.660.728
Maddi Duran Varlıklar	*6*	3.831.880	3.198.442
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*6*	470.138	529.581
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*470.138*	*529.581*
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**17.049.313**	**15.388.751**
TOPLAM VARLIKLAR		**335.075.041**	**360.160.556**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2024 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar	*7*	2.450.891	2.817.922
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	*3*	*2.006.397*	*2.306.471*
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları		*444.494*	*511.451*
Diğer Borçlar	*17*	2.463.051	3.125.770
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3,5*	*813.363*	*862.488*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*1.649.688*	*2.263.282*
Ertelenmiş Gelirler	*3*	-	316.309
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*10*	588.243	458.914
Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	6.692.014	6.143.656
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		*6.692.014*	*6.143.656*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.070.745	7.147.437
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*9*	9.719.077	2.649.595
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**22.984.021**	**22.659.603**
Diğer Borçlanmalar	*7*	5.437.650	3.517.858
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	*3*	*5.106.544*	*3.080.177*
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları		*331.106*	*437.681*
Uzun Vadeli Karşılıklar		397.228	469.374
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*11*	*397.228*	*469.374*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		1.187.418	1.610.655
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**7.022.296**	**5.597.887**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**30.006.317**	**28.257.490**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	*13*	18.000.000	18.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		43.613.529	43.613.529
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(19.047)	(319.929)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları		*(19.047)*	*(319.929)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.207.996	1.153.987
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı		266.401.468	(23.625.441)
Net Dönem Karı / Zararı		(27.135.222)	293.080.920
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**305.068.724**	**331.903.066**
TOPLAM KAYNAKLAR		**335.075.041**	**360.160.556**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2023
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	*14*	64.296.545	65.522.626
Satışların Maliyeti (-)		(14.886.322)	(15.046.999)
BRÜT KAR		**49.410.223**	**50.475.627**
Genel yönetim giderleri (-)	*15*	(30.207.178)	(18.110.946)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	*16*	2.595.845	14.821
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	*16*	(691.102)	(5.791)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		**21.107.788**	**32.373.711**
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri		(1.329.253)	(148)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**19.778.535**	**32.373.563**
Finansman Giderleri		(1.066.947)	(1.143.054)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(42.294.041)	(3.127.613)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		**(23.582.453)**	**28.102.896**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(3.552.769)**	**(8.256.015)**
Dönem Vergi Gideri		(4.104.955)	(7.680.482)
Ertelenmiş Vergi Gideri		552.186	(575.533)
DÖNEM KARI / ZARARI		**(27.135.222)**	**19.846.881**
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**300.882**	**(84.628)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	*11*	429.831	(112.837)
Vergi Etkisi		(128.949)	28.209
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**300.882**	**(84.628)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(26.834.340)**	**19.762.253**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir .)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı/Zararı	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla		**8.000.000**	**18.799.890**	**72.996**	**-**	**180.246**	**(7.841.113)**	**4.091.333**	**23.303.352**
Parasal Kayıp Kazanç		-	18.356.685	49.999	-	123.460	(5.370.800)	2.802.374	15.961.718
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**8.000.000**	**37.156.575**	**122.995**		**303.706**	**(13.211.913)**	**6.893.707**	**39.265.070**
Transfer		-	-	-	-	850.280	6.043.427	(6.893.707)	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(84.628)	-	-	-	19.846.881	19.762.253
31 Mart 2023 Bakiyesi	*13*	**8.000.000**	**37.156.575**	**38.367**	**-**	**1.153.986**	**(7.168.486)**	**19.846.881**	**59.027.323**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla		**18.000.000**	**35.547.357**	**(278.045)**	**-**	**1.002.911**	**(20.532.501)**	**254.712.054**	**288.451.776**
Parasal Kayıp Kazanç		**-**	**8.066.172**	**(41.884)**		**151.075**	**(3.092.939)**	**38.368.864**	**43.451.288**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**18.000.000**	**43.613.529**	**(319.929)**		**1.153.986**	**(23.625.440)**	**293.080.918**	**331.903.064**
Transfer		-	-	-	-	3.054.010	290.026.908	(293.080.918)	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	300.882	-	-	-	(27.135.222)	(26.834.340)
31 Mart 2024 Bakiyesi	*13*	**18.000.000**	**43.613.529**	**(19.047)**		**4.207.996**	**266.401.468**	**(27.135.222)**	**305.068.724**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		(8.730.031)	29.131.594
Dönem karı / zararı		**(27.135.222)**	**19.846.881**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**20.234.128**	**18.518.075**
Amortisman ve itfa ile ilgili düzeltmeler	*6, 7*	1.860.512	1.530.956
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.329.253	62
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		3.552.769	8.256.015
Faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler	*7, 14*	(20.910.815)	(1.595)
Karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		1.771.791	6.465.220
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(2.690.901)	(13.559)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(7.503.384)	-
Parasal (Kazanç)/Kayıpla İlgili Düzeltmeler		41.998.793	2.280.976
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		826.110	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**7.416.999**	**(3.944.329)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		-	-
Ticari alacaklardaki Azalış/(Artış)		1.534.457	(6.862.693)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(1.422.652)	(585.353)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		269.249	285.883
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar artış / (azalış)		189.408	(3.169.850)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)la ilgili düzeltmeler		-	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(569.816)	833.226
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		7.416.353	5.554.458
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**515.905**	**34.420.627**
Alınan faiz		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	-
Vergi Ödemeleri		(9.245.936)	(5.289.033)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		**22.512.507**	**(167.136)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		9.655.491	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	*6*	(950.559)	(168.731)
Alınan Faiz		13.807.575	1.595
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİDEN ELDE NAKİT AKIŞLARI		**(1.066.947)**	**(2.132.075)**
Ödenen Faiz		-	-
Kiralama işlemleri borç ödemeleri	*7*	(1.066.947)	(2.132.075)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**12.715.529**	**26.832.383**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		**(25.815.765)**	**23.056.911**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	*4*	**294.373.269**	**33.927.234**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**(38.531.294)**	**(3.775.472)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	*4*	**268.557.504**	**56.984.145**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket" veya "Maxis Girişim Sermayesi") İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi İş Kuleleri Kule 2, Kat:2, Levent, İstanbul'dur. Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Şirket 2 Kasım 2017 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır. Şirket, SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında girişim sermayesi yatırımlarına ilgi duyan uzun vadeli perspektife sahip nitelikli yatırımcılarla büyüme vadeden girişim şirketlerinin sermaye ihtiyaçlarını buluşturan girişim sermayesi yatırım fonları kurmakta ve yönetmektedir.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in 21 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 18 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 31 Mayıs 2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 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 ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Mart 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönem(lere) ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Mart 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Şirket kuruluş yılından bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	Tüketici Fiyat Endeksi	Taşıma Katsayısı
31.03.2024	2.139,47	1
31.12.2023	1.859,38	1,15064
31.03.2023	1.269,75	1,68495

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2024 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

b) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

c) 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.

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

	31 Mart 2024	**31 Aralık 2023**
Amerikan Doları ("ABD Doları")	32,2854	29,4382
Avro	34,8023	32,5739

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Mart 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.

Şirket, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2023, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 31 Mart 2023 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmiştir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz geliri
Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ücret ve komisyonlar
Kar veya zarar tablosunda gösterilen fon yönetim ücretleri, özel portföy yönetim ücretleri ve performans primleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve dönem kar zararına dahil edilir.
Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.
Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.
Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerine göre düzenlenmiş gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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

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.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; 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 tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değerin hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	**31 Aralık 2023**
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	3,28	3,28
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	95,41	95,41

Emeklilik planları

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

İkramiye ve izin ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen 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. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akışları 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 (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akışları 2023 ve 2024 yılı endekslenmiş endekslenmiş mali tablolar üzerinden yapılmıştır.

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

a. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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.

- **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.

- **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.

- **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 tüm ciddi 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 standarttır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararında 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 İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır

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

- **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.

  Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 06.04.2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1/1/2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.
  Diğer taraftan TFRS 17'nin uygulama tarihi KGK tarafından 01.01.2025 tarihine ertelenmiştir.

- **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.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Ücretler ve diğer faydalar	8.086.817	30.227.934
	8.086.817	**30.227.934**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydaları kapsamaktadır.
Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili taraflarla olan nakit bakiyeleri	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
İş Portföy Para Piyasası Fonu (*)	3.195.277	16.553.344
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	-	238.560.520
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	72.726	720.536
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	1.030	489
	3.269.033	**255.834.889**

(*) İş Portföy Para Piyasası Fonu (TI1) için yapılan işlemlerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2024 ve 2023 tarihleri itibariyla ilişkili taraflarla olan bakiyelerin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024			
	Alacaklar		**Borçlar**	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
T. İş Bankası A.Ş.	-	-	-	109.278
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	385.329
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	7.112.941
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	30.000
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	228.749
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	60.007
Personelden Alacaklar	-	6.697	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	8.549.727	1.800.236	-	-
	8.549.727	**1.806.933**	**-**	**7.926.304**

	31 Aralık 2023			
	Alacaklar		**Borçlar**	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
T. İş Bankası A.Ş.	-	-	-	96.766
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	72.720
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	5.386.648
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.066.658	53.332	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	5.727
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	221.736
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	465.538
Personelden Alacaklar	-	5.018	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	7.440.321	645.795	-	-
	8.506.979	**704.145**	**-**	**6.249.135**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira ödemeleri	Portföy Yönetim Gelirleri
T. İş Bankası A.Ş.	11.283.409	(243.462)	-	(9.696)	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.***	-	-	-	-	(960.719)	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar*	-	-	-	-	-	25.710.031
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	(92.351)	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.**	-	(761.255)	-	-	-	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	587.277					
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(159.090)	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(71.537)	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz A.Ş.****	-	(662.833)	-	-	-	-
Yatırım Fin. Menkul Değerler A.Ş	-	-	-	(1.756)	-	-
	11.870.686	**(1.759.901)**	**(230.627)**	**(11.452)**	**(960.719)**	**25.710.031**

(*) İlgili tutarın tamamı portföy yönetim ücretinden kaynaklanmaktadır.
(**) İlgili tutar Şirket'in elektrik, su, ısınma, güvenlik, temizlik, mutfak personeli gibi hizmetleri kapsamaktadır.
(***) İlgili tutar Şirket'in gerçekleşen kira ödemelerini içerir.
(****) İlgili tutar Şirket'in alan adı, bilgi teknolojileri personeli, server kiralamaları ve teknik tüm destek hizmetleri kapsamaktadır.

	31 Mart 2023					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira ödemeleri	Portföy Yönetim Gelirleri
T. İş Bankası A.Ş.	1.522	-	-	(3.167)	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.*	-	-	-	-	(848.202)	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar	-	-	-	-	-	46.655.590
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	(25.385)	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	(433.469)	-	-	-	-
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-		1.747.025
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(143.889)	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(88.859)	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ	-	(343.138)	-	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.				-		
	1.522	**(801.992)**	**(232.748)**	**(3.167)**	**(848.202)**	**48.402.615**

(*) Gerçekleşen kira gideridir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Bankadaki nakit	272.462.130	275.325.453
Vadesiz mevduatlar	*74.628*	*829.075*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*272.387.502*	*274.496.378*
Kasa	3.337	939
Likit fonlar	3.195.277	19.046.877
Beklenen zarar karşılığı	(1.328.345)	(51.628)
	274.332.399	**294.321.641**

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	274.332.399	294.321.641
Faiz ve değer artış reeskontları	(7.103.240)	(10.470.433)
Beklenen zarar karşılığı	1.328.345	51.628
	268.557.504	**283.902.836**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 17'de açıklanmıştır.

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	49	15 Nisan 2024	TL	272.387.502
				272.387.502

	31 Aralık 2023			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	43	2 Ocak 2024	TL	271.655.698
TL Vadeli Mevduat	40	2 Ocak 2024	TL	2.552.218
TL Vadeli Mevduat	34	2 Ocak 2024	TL	288.462
				274.496.378

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla 7.393.283 TL tutarındaki Ticari Alacaklar portföy yönetim komisyonu alacaklarıdır (31 Aralık 2023: 4.546.617). 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla mal, hizmet alımları ve alınan avanslardan oluşan Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	813.363	862.488
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.649.688	2.263.282
	2.463.051	**3.125.770**

Diğer Borçlar tutarı kiralama borçları hariç sunulmuştur.

Kısa Vadeli Alacaklar	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.806.933	704.145
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	292.636	74.741
	2.099.569	**778.886**

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihlerinde sona eren yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem	**Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
Maliyet değeri			
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	**2.438.448**	**2.452.376**	**4.890.824**
Alımlar	914.010	-	914.010
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	**3.352.458**	**2.452.376**	**5.804.834**
Birikmiş amortismanlar			
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	**(857.458)**	**(834.924)**	**(1.692.382)**
Dönem Gideri	(157.952)	(122.620)	(280.572)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(1.015.410)**	**(957.544)**	**(1.972.954)**
31 Mart 2024 itibarıyla net kayıtlı değeri	**2.337.048**	**1.494.832**	**3.831.880**

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Önceki Dönem	**Demirbaşlar**	**Özel Maliyetler**	**Toplam**
Maliyet değeri			
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	1.678.896	2.398.732	4.077.628
Alımlar	64.348	-	64.348
31 Mart 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.743.244**	**2.398.732**	**4.141.976**
Birikmiş amortismanlar			
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	**(448.421)**	**(354.282)**	**(802.703)**
Dönem Gideri	(92.581)	(119.937)	(212.518)
31 Mart 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(541.002)**	**(474.219)**	**(1.015.221)**
31 Mart 2023 itibarıyla net kayıtlı değeri	**1.202.242**	**1.924.513**	**3.126.755**

31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem	**Bilgisayar Yazılımları**	**Toplam**
Maliyet değeri		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	1.205.809	1.205.809
Alımlar	36.549	36.549
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.242.358**	**1.242.358**

Cari Dönem **Birikmiş amortismanlar**	**Bilgisayar Yazılımları**	**Toplam**
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(676.228)	(676.228)
Dönem Gideri	(95.992)	(95.992)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(772.220)**	**(772.220)**
31 Mart 2024 itibarıyla net kayıtlı değeri	**470.138**	**470.138**

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Önceki Dönem	**Bilgisayar Yazılımları**	**Toplam**
Maliyet değeri		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	720.054	720.054
Alımlar	71.282	71.282
31 Mart 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	**791.336**	**791.336**
Birikmiş amortismanlar		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	**(210.743)**	**(210.743)**
Dönemin Gideri	(59.377)	(59.377)
31 Mart 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(270.120)**	**(270.120)**
31 Mart 2023 itibarıyla net kayıtlı değeri	**521.216**	**521.216**

31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kullanım Hakkı Varlıkları	**01 Ocak 31 Mart 2024**	**01 Ocak 31 Mart 2023**
Maliyet		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	**21.235.335**	**19.018.701**
Dönem içinde kayıtlara alınan	2.570.515	1.854.411
31 Mart tarihi itibarıyla brüt bakiye	**23.805.850**	**20.873.112**
Birikmiş amortisman		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	**(9.574.607)**	**(4.105.494)**
Dönem amortisman gideri	(1.483.948)	(1.231.480)
31 Mart tarihi itibarıyla bakiye	**(11.058.555)**	**(5.336.974)**
31 Mart tarihi itibarıyla net bakiye	**12.747.295**	**15.536.138**

Kiralama Borçları	**31 Mart 2024**	**31 Mart 2023**
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan	6.335.780	9.910.461
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.570.515	1.513.916
Ödenen kira (-)	(1.066.947)	(1.133.854)
Parasal (kazanç)/ kayıp	49.193	(657.724)
31 Mart tarihi itibarıyla bakiye (*)	**7.888.541**	**9.632.799**

(*)Toplam 7.888.541 TL kiralama borçlarının 2.450.891 TL tutarı kısa vadeli, 5.437.650 TL tutarı ise uzun vadeli kullanım kiralama borçlarından oluşmaktadır. (2023: Toplam 9.632.799 TL kiralama borçlarının 2.914.560 TL tutarı kısa vadeli, 6.718.239 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarıdır.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

7.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	32.623.654	40.474.671
	32.623.654	**40.474.671**

		31 Mart 2024	31 Aralık 2023
	Nominal	**Gerçeğe Uygun Değer**	
Devlet tahvilleri (ABD Doları Cinsi Devlet İç Borçlanma Senedi)	1.000.000	32.623.654	40.474.671
		32.623.654	**40.474.671**

9. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla diğer varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
Gelecek aylara ait giderler	420.379	689.628
	420.379	**689.628**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
Ödenecek vergi ve fonlar	9.719.077	2.649.595
	9.719.077	**2.649.595**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

31 Mart 2024 ve 2023 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	**31 Aralık 2023**
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	588.243	458.914
	588.243	**458.914**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli		
Kullanılmayan izin ve prim karşılığı	6.692.014	6.143.656
	6.692.014	**6.143.656**
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	397.228	469.374
	397.228	**469.374**

Şirket'in 31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak-31 Mart 2024	1 Ocak-31 Mart 2023
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.659.419	900.868
Ödenen izin	(57.329)	-
Ayrılan karşılık	1.352.658	1.419.899
Parasal (kazanç)/ kayıp	(217.244)	(135.542)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**2.737.504**	**2.185.225**

Şirket'in 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak-31 Mart 2024	1 Ocak-31 Mart 2023
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.484.237	2.843.905
Ödenen prim	-	-
Ayrılan karşılık	57.329	1.683.487
Parasal (kazanç)/ kayıp	(587.056)	(358.318)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**3.954.510**	**4.169.074**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, TMS 29 düzeltmesine tabi tutulmamış hali ile aylık 35.058,58 TL (31 Aralık 2023 23.489,83) tavanına tabidir.

TMS 19 revize kapsamında vergi öncesi 429.831 TL (31 Mart 2023: 112.837 TL) tutarında aktüeryal kazanç "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler" olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %19,65 enflasyon oranı ve %23,58 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,28 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Mart 2024	**1 Ocak- 31 Mart 2023**
1 Ocak itibarıyla karşılık	469.374	407.235
Hizmet maliyeti	71.009	111.630
Faiz maliyeti	24.047	20.830
Aktüeryal kayıp/kazanç	(429.831)	112.837
Parasal (kazanç)/ kayıp	262.629	(66.858)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**397.228**	**585.674**

12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. 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.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2022 yılı vergilendirme dönemleri için %25) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

13. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	**%**	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	18.000.000	18.000.000
Nominal sermaye		**18.000.000**	**18.000.000**

Şirket'in sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 18.000.000 adet paya ayrılmış toplam nominal 18.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Beheri 1 Türk Lirası değerinde 18.000.000 adet paya karşılık gelen 18.000.000 Türk Lirası İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiş ve muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariye Vergi Usul Kanunu'na göre enflasyon düzeltmesi yapılmış özkaynak hesapları ve TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmış özkaynak hesaplarına ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2024

Özsermaye	**ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar**	**TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar**	**Geçmiş Yıllar Kar Zararlarında Takip Edilecek Farklar**
Sermaye Düzeltmesi Farkları	62.804.171	43.613.529	(19.190.642)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	3.973.283	4.207.996	234.712,69

31.12.2023

Özsermaye	**ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar**	**TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar**	**Geçmiş Yıllar Kar Zararlarında Takip Edilecek Farklar**
Sermaye Düzeltmesi Farkları	62.804.171	43.613.529	(19.190.642)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	3.973.283	4.207.996	234.712,69

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemde, hasılatın detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat ve Satışların Maliyeti	**1 Ocak 31 Mart 2024**	**1 Ocak 31 Aralık 2023**
Performans Primi	-	-
Yatırım fonu satışları	14.759.200	17.118.416
Yatırım fonu alışları	(14.886.322)	(15.046.999)
Portföy Yönetim Gelirleri	19.337.194	48.402.615
Banka mevduatı faiz gelirleri	20.910.815	1.595
Menkul Kıymet Faizleri	977.455	-
Değerleme farkları	7.503.384	-
Diğer	808.497	-
	49.410.223	**50.475.627**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemde genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2024	**1 Ocak- 31 Mart 2023**
Personel giderleri	(17.096.541)	(11.303.540)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(5.986.636)	(2.339.262)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.860.510)	(1.530.950)
İşletme Giderleri	(1.738.839)	(1.670.027)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(1.892.967)	(345.857)
Vergi ve harç giderleri	(1.216.002)	(635.572)
Diğer giderler	(415.683)	(285.738)
	(30.207.178)	**(18.110.946)**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**1 Ocak 31 Mart 2024**	**1 Ocak 31 Mart 2023**
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-
Kur Farkı Gelirleri	2.595.845	13.559
Diğer	-	1.262
	2.595.845	**14.821**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**1 Ocak 31 Mart 2024**	**1 Ocak 31 Mart 2023**
Ödenen komisyonlar	(691.102)	(5.791)
Karşılık Giderleri	-	-
	(691.102)	**(5.791)**

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in toplam kaynaklarının %91,05'i özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve fiyat riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Mart 2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	8.549.727	-	1.806.933	-	274.332.399	32.623.654
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	8.549.727	-	1.806.933	-	274.332.399	32.623.654
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, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	274.332.399	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	275.660.744	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(1.328.345)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

(*)Kasadaki nakit tutarı içermemektedir.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2023	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	8.506.979	-	704.145	-	294.321.641	40.474.671
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	8.506.979	-	704.145	-	294.321.641	40.474.671
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, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	294.321.641	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	294.373.269	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(51.628)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

(*)Kasadaki nakit tutarı içermemektedir.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesini sağlayarak yönetmektedir. Şirket'in borçlanması bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. Girişim şirketlerine yapılan yatırımlar vadeli TL veya döviz mevduat, yatırım fonu, Eurobond gibi araçlarla değerlendirilen fonlardan karşılanmakta ve vadeler likidite ihtiyacına göre ayarlanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık, yükümlülük üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanmaktadır.
31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	**31 Mart 2024**	**31 Aralık 2023**
Vadeli mevduat	272.387.502	274.496.378
Finansal Varlıklar	32.623.654	40.474.671

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2024	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	33.633.746	1.037.097	907
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	**33.633.746**	**1.037.097**	**907**
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	33.633.746	1.037.097	907
71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	33.633.746	1.037.097	907

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2023	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	34.885.137	1.025.390	4.021
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	**34.885.137**	**1.025.390**	**4.021**
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	34.885.137	1.025.390	4.021
71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	34.885.137	1.025.390	4.021

18. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususu bulunmamaktadır.

19. SERMAYE YÖNETİMİ

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.

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (2023: Bulunmamaktadır.)