AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU **1**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **2**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **3**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **5-35**

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot referansları**	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
Dönen varlıklar		**2.110.370.456**	**1.574.586.103**
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.683.795	8.725.390
Finansal yatırımlar	5	1.998.868.328	1.225.653.886
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		1.998.868.328	1.225.653.886
Ticari alacaklar	6	96.677.794	333.636.817
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6,24*	94.163.731	75.779.132
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	2.514.063	257.857.685
Peşin ödenmiş giderler	14	8.876.590	6.499.443
Diğer dönen varlıklar	13	263.949	70.567
Duran varlıklar		**63.648.094**	**69.569.601**
Diğer alacaklar	7	1.419.355	1.691.721
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	1.419.355	1.691.721
Kullanım hakları	8	13.324.648	14.713.346
Maddi duran varlıklar	8	14.478.584	13.011.792
Maddi olmayan duran varlıklar	9	7.825.993	10.403.143
İştirakler	5	26.599.514	29.749.599
Toplam varlıklar		**2.174.018.550**	**1.644.155.704**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**115.755.448**	**198.853.319**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	15	4.017.791	4.173.943
Ticari borçlar	6	7.772.560	3.614.191
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	7.772.560	3.614.191
Diğer borçlar	7	20.633.763	29.466.210
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	20.633.763	29.466.210
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	22	83.331.334	73.893.453
Kısa vadeli karşılıklar	11	-	87.705.522
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*11*	-	87.705.522
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*11*		
Uzun vadeli yükümlülükler		**14.569.874**	**12.262.134**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	15	3.823.363	4.831.081
Uzun vadeli diğer karşılıklar		6.109.060	2.815.691
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*12*	6.109.060	2.815.691
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	4.637.451	4.615.362
Özkaynaklar		**2.043.693.228**	**1.433.040.251**
Ödenmiş sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	167.293.213	167.293.213
Sermaye taahhütleri		52.284.946	52.284.946
Emisyon Primleri		8.069.080	8.069.080
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler) / gelirler		(156.797)	1.341.764
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları	*16*	(156.797)	1.341.764
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	128.589.165	75.493.111
Geçmiş yıllar zararları	16	1.045.462.083	608.655.217
Net dönem karı / (zararı)		612.151.538	489.902.920
Toplam kaynaklar		**2.174.018.550**	**1.644.155.704**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2023	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	**1.130.340.469**	**361.017.463**	**732.135.931**	**228.346.703**
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**1.130.340.469**	**361.017.463**	**732.135.931**	**228.346.703**
Genel yönetim giderleri	18	(345.790.403)	(103.011.455)	(271.264.574)	(68.436.806)
Pazarlama giderleri	18	(26.050.928)	(13.257.878)	(11.382.518)	(4.065.274)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	19	2.808.968	1.189.013	6.453.868	824.850
Esas faaliyet karı / (zararı)		**761.308.106**	**245.937.143**	**455.942.707**	**156.669.473**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar		(3.150.086)	(35.557)	(10.184.059)	(8.850.483)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı / (zararı)		**758.158.020**	**245.901.586**	**445.758.648**	**147.818.990**
Finansman gelirleri	20	967.123.290	599.522.686	390.531.945	241.243.117
Finansman giderleri (-)	21	(360.638.780)	(359.975.319)	(76.052.547)	(37.779.982)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları		(464.232.983)	(165.284.317)	(387.942.094)	(240.254.410)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		**900.409.547**	**320.164.636**	**372.295.952**	**111.027.715**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri					
- Ertelenmiş vergi gideri / geliri	22	(664.329)	(843.023)	(4.830.027)	(63.703)
- Dönem vergi gideri	22	(287.593.680)	(85.688.016)	(122.647.146)	(58.900.487)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**612.151.538**	**233.633.597**	**244.818.779**	**52.063.525**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		**(1.498.561)**	**(207.523)**	**79.954**	**75.767**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(1.498.561)**	**(207.523)**	**79.954**	**75.767**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(2.140.801)	(296.460)	106.606	100.625
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	22	642.240	88.937	(26.652)	(24.858)
Toplam kapsamlı gelir / gider		**610.652.977**	**233.426.074**	**244.898.733**	**52.139.292**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş								
	Dipnot Referansları	**Ödenmiş sermaye**	**Sermaye düzeltme farkları**	**Sermaye taahhütleri**	**Emisyon primleri**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar zararları**	**Net dönem karı / (zararı)**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2023	16	**14.866.533**	**111.336.329**	**5.939.246**	**38.484.333**	**651.536**	**13.287.098**	**192.362.084**	**316.932.979**	**693.860.138**
Transferler		15.133.467	3.881.336	-	-	-	42.279.604	255.638.572	(316.932.979)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	336.069	-	-	360.593.031	360.929.100
30 Eylül 2023	**16**	**30.000.000**	**115.217.665**	**5.939.246**	**38.484.333**	**987.605**	**55.566.702**	**448.000.656**	**360.593.031**	**1.054.789.238**
1 Ocak 2024	16	**30.000.000**	**167.293.213**	**8.069.080**	**52.284.946**	**1.341.764**	**75.493.111**	**608.655.217**	**489.902.920**	**1.433.040.251**
Transferler		-	-	-	-	-	53.096.054	436.806.866	(489.902.920)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(1.498.561)	-	-	612.151.538	610.652.977
30 Eylül 2024	**16**	**30.000.000**	**167.293.213**	**8.069.080**	**52.284.946**	**(156.797)**	**128.589.165**	**1.045.462.083**	**612.151.538**	**2.043.693.228**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Net dönem net karı / (zararı)		612.151.538	244.818.779
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(247.444.937)**	**(231.308.372)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18	23.413.132	22.166.135
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(82.195.690)	(65.848.213)
Kıdem ile ilgili düzeltmeler		*5.165.233*	4.205.849
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları) / kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(436.375.454)	(304.689.658)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		288.258.009	127.477.172
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(30.074.958)	(1.332.269)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		3.150.086	10.183.835
Parasal Kayıp Kazanç		(18.785.295)	(23.471.223)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(109.362.739)**	**128.441.732**
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(336.838.988)	(179.382.497)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		236.959.023	315.473.711
- *İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)*		*(18.384.599)*	*(24.511.232)*
- *İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)*		*255.343.622*	*339.984.943*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		2.300.616	156.624
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(2.377.147)	(2.370.186)
Diğer duran ve dönen varlıklarda (artış) / azalış		(4.732.165)	5.076.022
Ticari borçlardaki (artış) / azalış ilgili düzeltmeler		4.158.369	4.310.104
- *İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki* (artış) / azalış		*4.158.369*	*4.310.104*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(8.832.447)	(14.822.046)
- *İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış)/ azalış*		*(8.832.447)*	*(14.822.046)*
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**255.343.862**	**141.952.139**
Ödenen kıdem tazminatı		(1.642.739)	(3.780.138)
Vergi ödemeleri		(249.074.080)	(134.053.373)
Kira ödemesi		(14.068.146)	(10.415.996)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**23.069.607**	**(4.172.430)**
Maddi duran varlık alımı	8	(5.924.863)	(4.294.845)
Maddi olmayan duran varlık alımından	9	(1.077.858)	(1.209.854)
Alınan faiz		30.072.328	1.332.269
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış		**13.628.504**	**(10.469.798)**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		**(16.670.099)**	**(3.189.027)**
C. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	**4**	**8.725.390**	**32.639.823**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C)	**4**	**5.683.795**	**18.980.998**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere "Global Portföy Yönetimi A.Ş." unvanıyla 9 Ekim 1998 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilip, 16 Ekim 1998 tarih ve 4650 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesine ilan edilerek kurulmuştur. 4 Temmuz 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket'in ticaret unvanının "AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. 19 Kasım 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararına istinaden Şirket unvanı "Azimut Global Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği 24 Aralık 2014 tarihinde tescil ettirilmiştir.

Şirket'in 1.600.000 TL nominal değerdeki A grubu paylarının sahibi olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının tamamı Şirket'in 2.400.000 TL nominal değerdeki B Grubu paylarının tamamının sahibi olan AZ International Holdings S.A.'ya 17 Nisan 2015 tarihinde devrolmuştur (Dipnot 16). 22 Mayıs 2015 tarihli Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket'in ticaret unvanının "Azimut Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş, unvan değişikliği 2 Haziran 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

27 Ekim 2015 tarihli 249 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 771088 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine ve sermaye artışı yapılmasına, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A.'nın Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin oy hakkı veren büyün paylarına sahip olması dolayısıyla, birleşme işleminin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155(1)(a) maddesi hükmü uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına, kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi için 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların esas alınmasına, Şirket'in birleşme sözleşmesinin onaylanmasına ve birleşme sebebiyle Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ödenmiş sermayesine tekabül eden 2.000.000 TL ve ayrıca nakden 1.866.533 TL olmak üzere toplam 3.866.533 TL tutarında sermaye artırımı yapılmasına, bu suretle Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadil edilmesine ve kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi ve sermaye artışı işlemleri için gerekli tüm onay ve izinlerin alınmasına ve gerekli her türlü işlemin ve takibin yapılmasına, gerekli sözleşmelerin imzalanmasına ve beyannamelerin düzenlenmesine karar verilmiştir.

5 Mayıs 2016 tarihli 16 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 798968 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Az Notus Portföy Yönetimi A.Ş. ("Devrolunan") ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine ve sermaye artışı yapılmasına, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A.'nın Devrolunan'ın oy hakkı veren büyün paylarına sahip olması dolayısıyla, birleşme işleminin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155(1)(a) maddesi hükmü uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına, kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi için 30 Haziran 2016 tarihli finansal tabloların esas alınmasına, Şirket'in birleşme sözleşmesinin onaylanmasına ve birleşme sebebiyle Devrolunan'ın ödenmiş sermayesine tekabül eden 3.000.000 TL tutarında sermaye artırımı yapılmasına, bu suretle Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadil edilmesine ve kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi işlemleri için gerekli tüm onay ve izinlerin alınmasına ve gerekli her türlü işlemin ve takibin yapılmasına, gerekli sözleşmelerin imzalanmasına ve beyannamelerin düzenlenmesine karar verilmiştir.

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben, 5 Ağustos 2016 tarihinde Devrolunan'ın İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Şirket ile birleşme süreci tamamlanmıştır. Detayları Dipnot 2'de açıklandığı üzere, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar, bahsi geçen birleşme sonrası, birleşme etkilerini içerir şekilde düzenlenmiştir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi; Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri Esentepe, İstanbul'dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "Kurul") tarafından verilen Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

SPK'nın 7 Kasım 2014 tarihli izni ile Şirket'in yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtımı faaliyetlerinde bulunabilmesine izin verilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 93'dir (31 Aralık 2023: 84).

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Ekim 2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, finansal tabloların yayınlanmasından sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a) TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"). Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2022 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 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, finansal tabloları da dahil olmak üzere. finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl sonu	Endeks	Düzeltme katsayısı
2004	113,86	20,37
2005	122,65	20.60
2006	134,49	18.78
2007	145,77	17.33
2008	160,44	15.75
2009	170,91	14.78
2010	181,85	13.89
2011	200,85	12.58
2012	213,23	11.85
2013	229,01	11.03
2014	247,72	10.20
2015	269,54	9.37
2016	292,54	8.64
2017	327,41	7.72
2018	393,88	6.41
2019	440,50	5.73
2020	504,81	5.00
2021	686,95	3.68
2022	1.128,45	2.24
2023	1.859,38	1.36
2024	2.526,16	1,00

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 30 Eylül 2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2024 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

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.

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) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

d) Raporlanan para birimi

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

e) İşletmenin Sürekliliği

Şirket. finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

f) Netleştirme

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

2.2 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR

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 yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklilerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (Devamı)

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler 1 Ocak 2025 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda dipnotlarda bilgi verilir. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

iii) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (Devamı)

iv) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik değişiklikler, UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

- UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (Devamı)

iv) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik (Devamı)

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TMS/TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan ve Şirket payları borsada işlem görmediğinden dolayı, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kasa	8.784	658
Bankalardaki mevduatlar	5.675.011	8.724.732
- *Vadesiz mevduat*	2.746.253	3.417.451
- *Vadeli mevduat (*)*	2.928.758	5.307.281
Toplam	**5.683.795**	**8.725.390**

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatın orjinal vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı sırasıyla %40'dır. (31 Aralık 2023: 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatın orjinal vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı sırasıyla %28 ve %40'dır.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE İŞTİRAKLER

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
Yatırım fonları (*)	1.998.693.412	1.225.652.836
Devlet tahvilleri	174.916	1.050
Toplam	**1.998.868.328**	**1.225.653.886**

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yatırım fonları, Şirket'in kurucusu olduğu 1.998.868.328 TL tutarındaki (31 Aralık 2023 : 1.225.653.886 TL) yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 24).

	30 Eylül 2024		**31 Aralık 2023**	
	Kayıtlı değer TL	**İştirak oranı %**	**Kayıtlı değer TL**	**İştirak oranı %**
LCA Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (*)	26.599.514	%49,90	29.749.599	%49,90
İştirakler	**26.599.514**		**29.749.599**	

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE İŞTİRAKLER (Devamı)

İştiraklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Dönem Başı	**29.749.600**	**41.590.026**
Giriş	-	-
Değer Düşüklüğü	(3.150.086)	(11.840.425)
Dönem Sonu	**26.599.514**	**29.749.600**

Şirket, 12 Aralık 2023 tarihi itibarıyla LCA Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'ni kurmuş olup %49,90 oranında ortak olmuştur. LCA Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin sermayesini oluşturan 100.000 adet paydan A Grubu 50.100 adedi primsiz, B Grubu 49.900 adedi ise primlidir. Primli paylara ilişkin emisyon bedelleri şirketin tescilinden önce nakden ve tamamen ödenmiştir. Azimut Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 9 Aralık 2023'de şirkete toplam 18.528.600 TL'lik emisyon primi ödemesi, 49.900 TL'lik sermaye ödemesi yapılmıştır.

(*) Şirket portföy yönetim şirketi olduğundan konsolide rapor yapmamıştır. Şirket, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında iştirakini, TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardına istinaden özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmektedir.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	96.677.794	333.636.817
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	94.163.731	75.779.132
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.514.063	257.857.685
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	10.767.476	14.628.729
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (**)	(10.767.476)	(14.628.729)
Toplam	**96.677.794**	**333.636.817**

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan, 4.817.499 TL tutarında ve 3.730.000 TL nominal değerdeki (31 Aralık 2023: 6.545.070 TL tutarında ve 3.730.000 TL nominal değerdeki) Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait TRSBISEA1611 ISIN kodlu borçlanma senedi ile alakalı olarak, ilgili şirket tarafından yapılan 14 Aralık 2019 tarihli Kamu Aydınlatma Platformu ("KAP") bildiriminde, ana para ve kupon ödemelerinin yapılandırılması kapsamında mutabakatlara başlandığını ve itfa tarihinde yapılması beklenen ödemenin yapılamayacağı duyurulmuştur. Şirket yönetimi, bu gelişmeler üzerine söz konusu borçlanma senedini "ilişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" hesabı altında sınıflandırmış ve 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarında toplam 4.817.499 TL (31 Aralık 2023: 6.545.070 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

Yine Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait 5.949.978 TL tutarında ve 5.600.000 TL nominal değerdeki (31 Aralık 2023: 8.083.660 TL tutarında ve 5.600.000 TL nominal değerdeki) TRSBISE11712 ISIN kodlu borçlanma senedinin 30 Kasım 2017 tarihinde yapılması beklenen kupon ödemesi gerçekleşmemiş olup ilgili borçlanma aracı ihraççı şirket tarafından yeniden yapılandırmıştır. Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. bu gelişmeler üzerine söz konusu TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedini 30 Kasım 2017 tarihi itibarıyla "ilişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" hesabı altında sınıflandırmış ve 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarında ise toplam 5.949.978 TL (31 Aralık 2023: 8.083.660 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

(**) Şirket, 26 Mart 2020 tarihinde Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait TRSBISEA1611 ve TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senetlerinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin muvakafatname imzalamış olup, bahsi geçen borçlanma araçlarından doğan ilgili alacaklar, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıklar olmaları sebebiyle Şirket yönetimi tarafından aşama 3 değer düşüklüğü modelinde değerlendirilmiş ve ilgili alacaklar için toplam 10.767.477 TL tutarında şüpheli ticari alackalar karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2023: 14.628.729 TL)

Şirket'in ticari alacakları için ortalama tahsilat vadesi cari dönemde 30 gündür (31 Aralık 2023: 30 gün).

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	**2023**
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	14.628.730	24.104.187
Parasal kayıp/kazanç	(3.861.254)	(9.475.458)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	**10.767.476**	**14.628.729**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kısa vadeli ticari borçlar		
Tedarikçilere borçlar	7.772.560	3.614.191
Toplam	**7.772.560**	**3.614.191**

Borçlar için ortalama vade süresi 30 gündür. (31 Aralık 2023: 30 gün). Ticari borçlar, ticari satın alımlardan kaynaklanan, bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.419.355	1.691.721
Toplam	**1.419.355**	**1.691.721**

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	17.427.532	24.282.862
Diğer	3.206.231	5.183.348
Toplam	**20.633.763**	**29.466.210**

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI

Maddi duran varlıklar:

30 Eylül 2024	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	3.021.705	9.990.087	13.011.792
İlaveler	104.181	5.820.682	5.924.863
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(476.887)	(3.981.184)	(4.458.071)
Net defter değeri	**2.648.999**	**11.829.585**	**14.478.584**
Maliyet	3.863.136	38.285.413	42.148.549
Birikmiş amortisman (-)	(1.214.137)	(26.455.828)	(27.669.965)
Net defter değeri	**2.648.999**	**11.829.585**	**14.478.584**

30 Eylül 2023	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2023	-	13.638.478	13.638.478
İlaveler	3.506.616	788.229	4.294.845
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(309.581)	(3.534.966)	(3.844.547)
Net defter değeri	**3.197.035**	**10.891.741**	**14.088.776**
Maliyet	3.506.616	32.352.891	35.859.507
Birikmiş amortisman (-)	(309.581)	(21.461.150)	(21.770.731)
Net defter değeri	**3.197.035**	**10.891.741**	**14.088.776**

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI (Devamı)

Kullanım hakları:

30 Eylül 2024	**Kullanım Hakları**	**Toplam**
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	14.713.346	14.713.346
İlaveler	13.911.355	13.911.355
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(15.300.053)	(15.300.053)
Net defter değeri	**13.324.648**	**13.324.648**
Maliyet	67.775.779	67.775.779
Birikmiş amortisman (-)	(54.451.131)	(54.451.131)
Net defter değeri	**13.324.648**	**13.324.648**

30 Eylül 2023	**Kullanım Hakları**	**Toplam**
Net defter değeri, 1 Ocak 2023	11.336.209	11.336.209
İlaveler	18.902.683	18.902.683
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(14.068.221)	(14.068.221)
Net defter değeri	**16.170.671**	**16.170.671**
Maliyet	41.117.856	41.117.856
Birikmiş amortisman (-)	(24.947.185)	(24.947.185)
Net defter değeri	**16.170.671**	**16.170.671**

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2024	**Özel maliyetler**	**Haklar**	**Toplam**
Net defter değeri, 1 Ocak 2024	7.731.365	2.671.778	10.403.143
İlaveler	187.018	890.840	1.077.858
Giriş, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(2.155.135)	(1.499.873)	(3.655.008)
Net defter değeri	**5.763.248**	**2.062.745**	**7.825.993**
Maliyet	21.348.804	33.143.233	54.492.037
Birikmiş itfa payı (-)	(15.585.556)	(31.080.488)	(46.666.044)
Net defter değeri	**5.763.248**	**2.062.745**	**7.825.993**

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2023	Özel maliyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2023	10.400.836	4.360.796	14.761.632
İlaveler	20.485	1.189.368	1.209.853
Giriş, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(2.124.044)	(2.129.323)	(4.253.367)
Net defter değeri	**8.297.277**	**3.420.841**	**11.718.118**
Maliyet	21.011.845	32.206.947	53.218.792
Birikmiş itfa payı (-)	(12.714.568)	(28.786.106)	(41.500.674)
Net defter değeri	**8.297.277**	**3.420.841**	**11.718.118**

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 2.356.275 TL'dir (31 Aralık 2023: 2.477.757 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla istinaden, en iyi tahminlerine dayanarak bir nakit ödeme beklenmediğinden 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Verilen teminat mektupları		
Verilen teminat mektupları (TL) (*)	9.263.151	16.307.257
Toplam	**9.263.151**	**16.307.257**

(*) Teminat mektuplarının tamamı İcra Müdürlüğüne ve İcra Dairesi'ne verilmiştir.

11 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılığı	-	87.705.522
Toplam	**-**	**87.705.522**

30 Eylül 2024 ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin ödenecek prim ve ikramiye karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	87.705.522	72.535.173
Dönem içinde kullanılan karşılık	(82.195.690)	(68.013.025)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	2.164.813
Parasal kayıplar	(5.509.832)	(4.522.148)
Dönem sonu bakiyesi	**-**	**2.164.813**

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	6.109.060	2.815.691
Toplam	**6.109.060**	**2.815.691**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 35.059 TL (31 Aralık 2023: 23.490 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İskonto oranı (%)	2,73	2,73
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	93,35	87,86

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Dönem başı	2.815.691	4.701.091
Hizmet maliyeti	2.875.873	1.823.917
Faiz maliyeti	1.425.517	788.394
Aktüeryal kazanç/(kayıp) (*)	1.498.561	(79.954)
Ödenen tazminatlar	(1.642.739)	(3.371.198)
Parasal kayıp/kazanç	(863.843)	(1.046.559)
Dönem sonu	**6.109.060**	**2.815.691**

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibariyla sonra eren hesap döneminde oluşan 1.498.561 TL tutarındaki aktüeryal kazanç (30 Eylül 2023: 79.954 TL aktüeryal kayıp) özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 642.240 TL'lik (30 Eylül 2023: (26.652) TL) ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Diğer dönen varlıklar		
Personelden alacaklar	243.949	70.567
Diğer	20.000	-
Toplam	**263.949**	**70.567**

14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenen Giderler	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
Peşin ödenen giderler (*)	8.869.398	6.423.507
Diğer	7.192	75.936
Toplam	**8.876.590**	**6.499.443**

(*) Peşin ödenen giderler içerisinde sağlık sigortaları, IT bakım giderleri ve veri sağlama giderleri vb. peşin ödenen giderler bulunmaktadır.

15 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2024 tarihi itibariyle Şirket'in faaliyet kiralamalarına ilişkin 4.017.791 TL kısa vadeli, 3.823.363 TL uzun vadeli iskontolanmış geri ödemeleri bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 4.173.943 TL kısa vadeli, 4.831.081 TL uzun vadeli).

16 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024		**31 Aralık 2023**	
	Pay oranı (%)	**Pay Tutarı**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı**
AZ International Holdings SA	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000
Toplam	**100,00**	**30.000.000**	**100,00**	**30.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		167.293.213		167.293.213
Toplam		**197.293.213**		**197.293.213**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2023: 30.000.000 TL). 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 30.000.000 (31 Aralık 2023 30.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

4 Temmuz 2014 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul Kararı'na istinaden Şirket'in 3.000.000 TL olan sermayesinin 4.000.000 TL'ye artırılmasına, sermaye artırımına konu olan 1.000.000 adet her bir pay için pay başına 3,5 TL'nin pay sahiplerinden primli olarak tahsil edilmesine ve oluşan 2.500.000 TL'nin paylara ilişkin primler olarak özsermaye altına eklenmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 1.600.000 TL nominal değerdeki A grubu paylarının sahibi olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının tamamı Şirket'in 2.400.000 TL nominal değerdeki B Grubu paylarının tamamının sahibi olan AZ Internal Holdings S.A.'ya 17 Nisan 2015 tarihinde devrolmuştur.

SPK, 7 Kasım 2014 tarihli izni ile Şirket'in "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum ve unvan değişikliği amacıyla yapılan esas sözleşme değişikliği ile 8.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 4.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kayıtlı sermaye sistemine geçme talebini onaylamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirket esas sözleşme değişikliğine 30 Haziran 2015 tarihli 12233903-335.05-E.6667 sayılı yazısı ile izin vermesi üzerine, 9 Temmuz 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Şirket'in esas sözleşmesinin 10. maddesi tadil edilerek, kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi 8.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Çıkarılmış sermayedeki 4.000.000 TL artışın tamamı değişikliğin tescil tarihi olan 12 Ağustos 2015'te nakten ödenmiştir.

13 Ekim 2015 tarihinde Şirket 8.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL'ye çıkarılması, bu nedenle esas sözleşmesinin 10, 12, 13, 15 ve 21 numaralı maddelerinin tadil edilmesine uygun görüş verilmesi talebi ile SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-335.99-E.11455 sayılı ve 21 Ekim 2015 tarihli yazısında Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL'ye çıkarılması ve esas sözleşmenin gerekli maddelerinin tadil edilmesi konusundaki başvurusu olumlu karşılanmıştır.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 771088 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A'nın aynı zamanda Şirket'e devrolunması planlanan Azimut Bosphorus'un da bütün paylarına sahip olması nedeniyle, birleşme işleminin TTK'nın 155 inci maddesi uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına karar verilmiştir.

Birleşme kararı nedeni ile, Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ödenmiş sermayesine tekabül eden 2.000.000 TL ve ayrıca nakdi 1.866.533 TL olmak üzere Şirket'te toplamda 3.866.533 TL sermaye arttırımı yapılması ve bu suretle 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket sermayesinin 8.000.000 TL'den, 11.866.533 TL'ye arttırılması ve bu amaçlarla Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadili konularına izin verilmesi amacıyla, 12 Kasım 2015 tarihinde Kurul'a başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-335.05-E.14185 sayılı ve 21 Aralık 2015 tarihli yazısı ile Şirket'in birleşme nedeniyle ödenmiş sermayesinin 1.866.533 TL'si nakden karşılanmak sureti ile 11.866.533 TL'ye çıkarılmasına ve Şirket'in esas sözleşmesinin gerekli maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 798968 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Az Notus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Devrolunan") 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A'nın aynı zamanda Şirket'e devrolunması planlanan Az Notus'un da bütün paylarına sahip olması nedeniyle, birleşme işleminin TTK'nın 155 inci maddesi uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına karar verilmiştir.

Birleşme kararı nedeni ile, Devrolunan'ın ödenmiş sermayesine tekabül eden 3.000.000'nin TL sermaye arttırımı yapılması ve bu suretle 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket sermayesinin 11.866.533 TL'den, 14.866.533 TL'ye arttırılması ve bu amaçlarla Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadili konularına izin verilmesi amacıyla, 14 Haziran 2016 tarihinde Kurul'a başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-335.99-E.7573 sayılı ve 1 Temmuz 2016 tarihli yazısı ile Şirket'in birleşme nedeniyle ödenmiş sermayesinin 14.866.533 TL'ye çıkarılmasına ve Şirket'in esas sözleşmesinin gerekli maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Bahsi geçen birleşme, "İşletme Birleşmeleri Standardı - TFRS 3" kapsamında, ortak kontrole tabi şirket birleşmesi şeklinde değerlendirilmiştir. Dolayısıyla, bu birleşmede şerefiye hesaplanmamıştır. 2015 yılında gerçekleşen ve KGK'nın 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi İle İlgili İlke Kararı" uyarınca yapılan işlemde 2.050.386 TL birleşme etkisi oluşmuştur.

Şirket, 7 Mart 2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'yla 14.866.533 TL olan ödenmiş sermaye tutarının iç kaynaklardan karşılanarak 30.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 156.797 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır (31 Aralık 2023 : 1.341.764 TL aktüeryal kazanç).

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.045.462.083 TL tutarında (31 Aralık 2023 : 608.655.217 TL geçmiş yıl karları) geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

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

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

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

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

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 128.589.165 TL (31 Aralık 2023: 75.493.111 TL)'dir.

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapları TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024				
	Sermaye düzeltme farkları (*)	Diğer sermaye yedekleri	Paylara ilişkin primler	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	167.293.213	52.284.946	8.069.080	128.589.165	-
Vergi Usul Kanununa Göre	240.296.744	12.766.378	80.560.447	126.947.889	6.719.787
Fark	(73.003.531)	39.518.568	(72.491.367)	1.641.276	(6.719.787)

	31 Aralık 2023				
	Sermaye düzeltme farkları (*)	Diğer sermaye yedekleri	Paylara ilişkin primler	Yasal Yedekler	Olağanüstü yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	167.293.213	52.284.946	8.069.080	75.493.111	-
Vergi Usul Kanununa Göre	240.296.744	12.766.378	80.560.446	74.287.966	6.719.787
Fark	(73.003.531)	39.518.568	(72.491.367)	1.205.144	(6.719.787)

17 – HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim gelirleri	757.031.571	531.739.995
Portföy performans komisyonu	355.384.898	176.301.436
Portföy yönetim komisyonu	11.121.273	14.787.710
Yurtdışı hizmet gelirleri	6.730.203	9.244.078
Diğer	72.524	62.712
Toplam	**1.130.340.469**	**732.135.931**

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Pazarlama giderleri		
Satış destek giderleri	20.018.220	8.017.013
Pazarlama komisyonları	4.593.296	1.219.371
TEFAS komisyonları	1.249.072	1.990.802
Temsil giderleri	190.340	75.215
Diğer	-	80.117
Toplam	**26.050.928**	**11.382.518**

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	226.708.937	165.405.658
Fon hizmet giderleri	35.724.733	19.419.840
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	23.413.132	22.166.135
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	18.684.195	16.238.107
Vergi, resim ve harç giderleri	8.051.112	11.636.272
Danışmanlık ve denetim gideri	7.718.094	5.371.952
Ofis giderleri	5.296.126	4.586.479
Saklama Komisyonu	5.250.834	8.545.607
Haberleşme giderleri	2.268.753	1.551.787
Seyahat ve ulaşım giderleri	1.402.190	1.914.402
Araç Kiralama Giderleri	1.006.273	5.447.107
Temsil ve ağırlama giderleri	968.003	1.299.031
Noter ve resmi takip giderleri	805.042	2.102.949
Aidat ve üyelik giderleri	672.085	432.877
Bilgi işlem giderleri	669.827	735.391
Sigorta giderleri	164.352	154.628
KKEG	104.195	89.419
Diğer	6.882.520	4.166.933
Toplam	**345.790.403**	**271.264.574**

19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	796.774	980.178
Diğer	2.012.194	5.473.690
Toplam	**2.808.968**	**6.453.868**

20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Finansal varlık gelir reeskontları	795.104.502	304.689.658
Yatırım fonu satış gelirleri	109.638.489	84.510.017
Hisse senedi satış gelirleri	31.511.196	-
Faiz gelirleri	30.072.328	1.332.270
Kur farkı gelirleri	796.775	-
Toplam	**967.123.290**	**390.531.945**

21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Menkul kıymet reeskont giderleri	358.729.049	64.641.259
Faiz giderleri	1.733.303	11.215.199
Diğer	176.428	196.089
Toplam	**360.638.780**	**76.052.547**

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

5 Temmuz 2024 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2024 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2024 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. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2024 itibariyle; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2024 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır. (2023: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç). Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 mali borca da mahsup edilebilir.

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2024 dönemi itibarıyla geçerli kurumlar vergisi oranı %30 olduğu için, %30 vergi oranı kullanılmıştır. (31 Aralık 2023: 31 Aralık 2023 dönemi itibarıyla geçerli kurumlar vergisi oranı %25 olduğu için, %25 vergi oranı kullanılmıştır.)

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi varlığı / yükümlülüğü

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kurumlar vergisi karşılığı	287.593.680	199.123.398
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(175.180.627)	(93.936.784)
Parasal kayıplar	(29.081.719)	(31.293.161)
Vergi yükümlülüğü / (varlığı), net	**83.331.334**	**73.893.453**

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2024		31 Aralık 2023	
	Toplam geçici farklar	**Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)**	**Toplam geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)**
Kıdem tazminatı	6.109.060	1.832.718	2.815.691	844.708
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(14.485.172)	(4.345.552)	(9.819.490)	(2.945.848)
Kullanım hakkı varlıkları değer farkı	(4.143.342)	(1.243.003)	(5.513.684)	(1.654.105)
Peşin ödenmiş giderlerin vergi matrahı ve kayıtlı değer farkı	(1.329.189)	(398.757)	(2.068.854)	(620.656)
Diğer	(1.609.524)	(482.857)	(798.200)	(239.461)
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, (net)	**(15.458.167)**	**(4.637.451)**	**(15.384.537)**	**(4.615.362)**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmamış geçmiş yıl mali zararı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2024 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi hareket tablosu:

	2024	**2023**
1 Ocak itibarıyla	(4.615.362)	310.859
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(664.329)	(4.730.542)
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri	642.240	(195.679)
Dönem sonu	**(4.637.451)**	**(4.615.362)**

Finansal tablolarda yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	**1 Ocak - 30 Eylül 2023**
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(287.593.680)	(122.647.146)
Ertelenmiş vergi geliri	(664.329)	(4.830.027)
	(288.258.009)	**(127.477.173)**

Cari dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	**1 Ocak – 30 Eylül 2023**
Vergi öncesi kar / (zarar)	900.409.547	372.295.952
%30-%25 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	(270.122.864)	(93.073.988)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin ve istisnaların etkisi	193.098.527	110.708.553
TMS 29 enflasyon düzeltmelerinin etkisi etkisi ve diğer	(211.233.672)	(145.111.738)
Cari dönem vergi (gideri)/geliri	**(288.258.009)**	**(127.477.173)**

23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
a) Finansal yatırımlar		
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım fonları (Dipnot 5)	1.998.868.328	1.225.653.886
Toplam	**1.998.868.328**	**1.225.653.886**

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflarla ait bakiyeler		
Azimut Portföy Yatırım Fonları Alacakları	91.946.150	7.954.181
Yurtdışı Hizmet Alacakları	2.217.581	2.824.951
	94.163.731	**75.779.132**

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Yurtdışı hizmet gelirleri		
Yurtdışı hizmet gelirleri	6.730.203	9.244.078
Toplam	**6.730.203**	**9.244.078**

	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Fon yönetim gelirleri		
Yurt içi fonlardan sağlanan fon yönetim gelirleri	757.031.571	531.739.995
Toplam	**757.031.571**	**531.739.995**

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 21.649.962 TL (30 Eylül 2023: 7.944.903 TL)'dir.

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
30 Eylül 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf (*)**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat (**)**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	94.163.731	2.514.063	1.419.355	5.675.011	1.998.868.328
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	94.163.731	13.281.539	1.419.355	5.675.011	1.998.868.328
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	(10.767.476)	-	-	-

(*) Dipnot 6'da detaylı olarak belirtildiği üzere, vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış özel sektör borçlanma senetlerine ilişkin, ihraççı şirket tarafından yapılan KAP bildirimleri ile, ilgili borçlanma senetleri için yeni ödeme planları yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarında ilgili borçlanma senetleri için 10.767.477 TL tutarında (31 Aralık 2023: 14.628.730 TL) karşılık ayrılmıştır.

(**) Bankadaki mevduatlar bakiyesinde kasa hariç tutulmuştur.

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

		Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2023	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf (*)**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat (**)**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	75.779.132	257.857.685	1.691.721	8.724.732	1.225.653.886
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	75.779.132	272.486.415	1.691.721	8.724.732	1.225.653.886
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	(14.628.730)	-	-	-

(*) Dipnot 6'da detaylı olarak belirtildiği üzere, vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış özel sektör borçlanma senetlerine ilişkin, ihraççı şirket tarafından yapılan KAP bildirimleri ile, ilgili borçlanma senetleri için yeni ödeme planları yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarında ilgili borçlanma senetleri için 14.628.730 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

(**) Bankadaki mevduatlar bakiyesinde kasa hariç tutulmuştur.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar yatırım fonları ve kamu kesimi tahvil senet ile bonolarından oluşmaktadır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

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

30 Eylül 2024

	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	7.772.560	7.772.560	-	-	-	-	7.772.560
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	7.841.154	-	-	4.017.791	3.823.363	-	7.841.154
Diğer borçlar	20.633.763	20.633.763	-	-	-	-	20.633.763
Cari dönem vergi yükümlülüğü	83.331.334	-	83.331.334	-	-	-	83.331.334
Toplam yükümlülükler	**119.578.811**	**28.406.323**	**83.331.334**	**4.017.791**	**3.823.363**	**-**	**119.578.811**

31 Aralık 2023

	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	3.614.191	3.614.191	-	-	-	-	3.614.191
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	9.005.024	-	-	4.173.943	4.831.081	-	9.005.024
Diğer borçlar	29.466.210	29.466.210	-	-	-	-	29.466.210
Cari dönem vergi yükümlülüğü	73.893.453	-	73.893.453	-	-	-	73.893.453
Toplam yükümlülükler	**115.978.878**	**33.080.401**	**73.893.453**	**4.173.943**	**4.831.081**	**-**	**115.978.878**

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla döviz cinsinden 27.950 ABD Doları ve 8.109 Avro tutarında kira depozitosu, 65.050 ABD Doları tutarında ticari alacakları, 8.099 Avro ve 53.421 ABD Doları tutarında nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 27.950 ABD Doları ve 8.109 Avro tutarında kira depozitosu, 70.633 ABD Doları tutarında ticari alacakları, 27.350 ABD Doları ve 34.576 Avro tutarında nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır). Döviz kurunun Türk Lirası karşısında %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında Dolar cinsinden 249.575 TL (31 Aralık 2023: 143.762 TL artışa/azalışa), Avro cinsinden 30.811 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2023: 10.982 TL artışa/azalışa) neden olmaktadır.

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Sabit faizli finansal araçlar:		
Vadeli mevduatlar	2.928.758	5.307.281
+/- %1 Değişim	**29.288**	**53.073**

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

Fiyat Riski

Şirket'in finansal durum tablosunda 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara sınıflandırılacak finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonları 1.998.693.411 TL'dir. Fon fiyatlarının %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında 99.934.671 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2023: 18.789.651 TL artışa/azalışa) neden olacaktır.

iv. Sermaye yönetimi

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

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

- Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.
- Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	30 Eylül 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	5.683.795	5.683.795	8.725.390	8.725.390
Finansal yatırımlar	1.998.868.328	1.998.868.328	1.225.653.886	1.225.653.886
Ticari alacaklar	96.677.794	96.677.794	333.636.817	333.636.817
Diğer alacaklar	1.419.355	1.419.355	1.691.721	1.691.721
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	7.841.154	7.841.154	9.005.024	9.005.024
Ticari borçlar	7.772.560	7.772.560	3.614.191	3.614.191
Diğer borçlar	20.633.763	20.633.763	29.466.210	29.466.210

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Eylül 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.998.693.412	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	174.916	-	-
Toplam	**1.998.868.328**	-	-

31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.225.652.836	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	1.050	-	-
Toplam	**1.225.653.886**	-	-

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri:V No:34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri:V No:34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlülüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmektedir.

Tebliğ Seri:V No:34 hükümlerine göre, Şirket için asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap dönemi için 30.000.000 TL (31 Aralık 2023: 14.866.533 TL) olarak belirlenmiştir.

"Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlülüğe girmiştir.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 125 adet (31 Aralık 2023: 90 adet) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dönemde yurtiçinde kurulu fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 757.031.571 TL (31 Aralık 2023: 531.739.995 TL)'dir (Dipnot 24).

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dönemde yerli ve yabancı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 763.761.774 TL (31 Aralık 2023: 540.984.073 TL)'dir (Dipnot 24).