

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2025 HESAP

ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL

TABLolar VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-47

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
	Not		
VARLIKLAR		107.498.477	112.859.140
Dönen Varlıklar		100.570.822	103.687.985
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	10.073.177	17.738.118
Finansal Yatırımlar	43	72.950.020	68.674.406
Ticari Alacaklar	6,7	3.982.899	11.090.549
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.713.833	8.306.991
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.269.066	2.783.558
Diğer Alacaklar	6,8	672.000	515.085
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	--	233.012
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	672.000	282.073
Peşin Ödenmiş Giderler	11	2.587.280	1.571.937
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	2.587.280	1.571.937
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	4.097.890
Diğer Dönen Varlıklar	27	10.305.446	--
Ara Toplam		100.570.822	103.687.985
Toplam Dönen Varlıklar		100.570.822	103.687.985
Duran Varlıklar		6.927.655	9.171.155
Maddi Duran Varlıklar	13	4.142.909	4.637.156
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.784.746	3.089.137
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.784.746	3.089.137
Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	1.444.862
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	1.444.862
Toplam Duran Varlıklar		6.927.655	9.171.155
TOPLAM VARLIKLAR		107.498.477	112.859.140

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
	Not		
KAYNAKLAR		107.498.477	112.859.140
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.748.382	9.055.752
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	18.864	207.030
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	18.864	207.030
Ticari Borçlar	6,7	2.506.407	2.051.890
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	1.174.973	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	1.331.434	2.051.890
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	70.204	121.031
Diğer Borçlar	6,8	2.579.822	2.376.224
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	595.615	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.984.207	2.376.224
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	2.904.214	3.918.469
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	668.871	381.108
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	668.871	381.108
<i>Ara Toplam</i>		<i>8.748.382</i>	<i>9.055.752</i>
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.748.382	9.055.752
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.087.628	1.233.517
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	454.264	248.037
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	454.264	248.037
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	633.364	985.480
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.087.628	1.233.517
ÖZKAYNAKLAR		97.662.467	102.569.871
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		97.662.467	102.569.871
Ödenmiş Sermaye	28	56.000.000	56.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	58.531.398	58.531.398
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	341.568	341.568
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	341.568	341.568
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	341.568	341.568
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	1.169.515	23.390.298
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	(13.472.610)	(22.252.740)
Dönem Net Kârı/Zararı	39	(4.907.404)	(13.440.653)
Toplam Özkaynaklar		97.662.467	102.569.871
TOPLAM KAYNAKLAR		107.498.477	112.859.140

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2025 ARA DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2025 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 31.03.2024 TL
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	40.383.569	24.922.006
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		40.383.569	24.922.006
BRÜT KAR (ZARAR)		40.383.569	24.922.006
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(32.696.239)	(20.332.242)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(1.713.498)	(797.145)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.183.205	646.030
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(1.080.744)	(1.774.031)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		6.076.293	2.664.618
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		6.076.293	2.664.618
Finansal Gelirler	35	1.144.179	37.876
Finansal Giderler (-)	35	--	--
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	52	(9.269.349)	(11.633.807)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(2.048.877)	(8.931.313)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(2.858.527)	272.397
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(3.210.644)	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	352.117	272.397
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(4.907.404)	(8.658.916)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(4.907.404)	(8.658.916)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(4.907.404)	(8.658.916)
-Ana Ortaklık Payları		(4.907.404)	(8.658.916)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,09)	(0,22)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,09)	(0,22)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,09)	(0,22)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,09)	(0,22)
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	(4.907.404)	(8.658.916)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	350.412
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		--	350.412
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		--	484.010
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	(133.598)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		--	(133.598)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi		--	--
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi			350.412
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	350.412
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(4.907.404)	(8.308.504)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		(4.907.404)	(8.308.504)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 31 MART 2025 ARA DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
				Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar					
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı	
CARİ DÖNEM											
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871	
Transferler	28	--	--	--	(22.220.783)	8.780.130	13.440.653	--	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	(4.907.404)	(4.907.404)	--	(4.907.404)	
Dönem Net Kârı (Zararı)	28,39	--	--	--	--	--	(4.907.404)	(4.907.404)	--	(4.907.404)	
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	1.169.515	(13.472.610)	(4.907.404)	97.662.467	--	97.662.467	
31.03.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	1.169.515	(13.472.610)	(4.907.404)	97.662.467	--	97.662.467	
ÖNCEKİ DÖNEM											
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	28	40.000.000	56.341.065	279.665	--	(20.290.327)	21.046.053	97.376.456	--	97.376.456	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	40.000.000	56.341.065	279.665	--	(20.290.327)	21.046.053	97.376.456	--	97.376.456	
Transferler	28	--	--	--	23.390.298	(2.344.245)	(21.046.053)	--	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	61.903	--	--	(13.440.653)	(13.378.750)	--	(13.378.750)	
Dönem Net Kârı (Zararı)	28,39	--	--	--	--	--	(13.440.653)	(13.440.653)	--	(13.440.653)	
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	61.903	--	--	--	61.903	--	61.903	
Sermaye Artırımı	28	16.000.000	2.190.332	--	--	--	--	18.190.332	--	18.190.332	
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	381.833	--	381.833	--	381.833	
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871	
31.12.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2025 ARA DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2025 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 31.03.2024 TL
Not			
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(965.785)	(1.746.306)
Dönem kârı/zararı (+/-)		(4.907.404)	(8.658.915)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(4.907.404)	(8.658.915)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(810.208)	5.338.869
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	833.707	836.616
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	436.469	453.610
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		436.469	453.610
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	35	(1.144.179)	(37.876)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	35	(1.144.179)	(37.876)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		1.952	--
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	43	1.952	--
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	(1.520.996)	3.852.905
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		582.839	233.614
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.521.349	6.678.161
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	43	2.001.165	5.590.527
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	8.121.632	385.593
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	7.352.646	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	768.986	385.593
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,8	(109.822)	796.014
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	254.316	6.756
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(364.138)	789.258
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	1.622.448	1.885.590
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	266.918	56.740
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	1.184.753	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Artış)	7	(917.835)	56.740
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(61.893)	497.725
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	(13.654)	(570.511)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	595.615	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(609.269)	(570.511)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		--	(1.963.517)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.305.445)	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(10.305.445)	--
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(4.196.263)	3.358.115
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	4.472.550	(5.001.741)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.242.072)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		88.487	(415.355)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(35.070)	(415.355)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(35.070)	(308.855)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	--	(106.500)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		123.557	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		937.085	(102.681)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(207.094)	(140.557)
-Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(207.094)	(140.557)
Alınan Faiz	35	1.144.179	37.876
D. Enflasyon Etkisi		(9.346.480)	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(9.286.693)	(2.161.662)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(9.286.693)	(2.161.662)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	50	17.738.118	2.719.237
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.621.752	(102.682)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	50	10.073.177	454.893

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Foneria Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket" ya da "Foneria") kuruluşu, 27.09.2021 tarihinde 330419-5 sicil no'su ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil ettirilmiş ve 27.09.2021 tarih ve 10417 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde de ilan edilmiştir.

Şirket'in Gri Portföy Yönetimi A.Ş. olan unvanı, 21.06.2023 tarihli olağan genel kurul kararına istinaden 04.07.2023 tarihli ve 10863 no'lu ticaret sicil gazetesinde tescil edilerek Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının 28/03/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve SPK'dan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket merkezi, Ömer Avni Mah. İnönü Cad. Devres Han No:50 İç Kapı No:2 Kat: B2 Beyoğlu/İstanbul olup, şubesi yoktur.

Şirket, 15.02.2022 tarih ve PYS/PY.59-YD.23/190 no'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ile faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 23 kişidir. (31 Aralık 2024: 22 kişi).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.03.2025	Pay Oranı	31.12.2024
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Bülent KIRIMLI	50,01%	28.002.800	50,01%	28.002.800
Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	40,00%	22.400.000	40,00%	22.400.000
Berna Sema Yiğit SEVİNDİ	3,00%	1.680.000	3,00%	1.680.000
İnci AKSUN	5,62%	3.144.400	5,62%	3.144.400
Bora ORUÇ	1,37%	772.800	1,37%	772.800
Toplam	100%	56.000.000	100%	56.000.000

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir (31.12.2024: 200.000.000 TL).

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in 31.03.2025 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu ve işlem gören fonlar aşağıdaki gibidir:

FON KODU	FON UNVANI
GO1	Foneria Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu
GO2	Foneria Portföy Katılım Fon Sepeti Fonu
GO3	Foneria Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu
GO4	Foneria Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu
GO6	Foneria Portföy Para Piyasası Fon
GO5	Foneria Portföy Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GF1	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
GLY	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Alkım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GG1	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GG2	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GG3	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
NRF	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Nar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GF2	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
FBC	Foneria Portföy Kar Payı Ödeyen Katılım Fonu
FS1	Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
FGO	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Fongogo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
FCK	Foneria Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu
GO9	Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
GF3	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu
FS2	Foneria Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
FS3	Foneria Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
FS4	Foneria Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
FS5	Foneria Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
FD1	Foneria Portföy Birinci Değişken Fon
FSM	Foneria Portföy Birinci Sentiment Serbest Fon
GG4	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
FS6	Foneria Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- Uygulanan finansal raporlama standartları

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Kullanılan “Para Birimi**

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

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 31 Mart 2025 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 31 Mart 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****• Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31.03.2025	2.954,69	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,10063
31.03.2024	2.139,47	1,38104

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

- Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2025 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, 30 Nisan 2025 tarihinde, 2025/49 numaralı karar ile Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

2.2) TMS'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"ler) 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.

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, 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 uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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 uygulamaya 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.

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

KGG, 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.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGG 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. KGG tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGG 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

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 değişiklik, 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 çağırılabilir 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.

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

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 edilmesinde 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.
- 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 Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Söz konusu Standardın 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.

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır. Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir.

	Faydalı Ömür
Demirbaşlar	4 Yıl -5 Yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5 Yıl

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamaktadır ve ekonomik ömürlerine göre (3-15 yıl) itfaya tabi tutulur (Not 16).

Bilgisayar yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, ekonomik ömürleri üzerinden (15 yılı geçmemek kaydıyla) itfaya tabi tutulurlar (Not 16).

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılaması ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir. İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (Not 16).

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak şekilde ayrılmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir. İlgili dönem itibarıyla Şirket'in yabancı para işlemleri önemlilik seviyesi altındadır.

Dönem	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
EURO	40,7019	40,7753	36,7362	36,8024
USD	37,7656	37,8337	35,2803	35,3438

Pay başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**Kurumlar vergisi**

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'dir. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Karamamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2024 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2024 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2023: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, karşılıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Hasılat

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmesini kapsar.

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilir veya dönüştürülemez olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilir gelirin niteliği yer almaktadır. Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda ileriki dönemlerde vergiden indirme olasılığının muhtemel olmaması sebebi ile birikmiş mali zararlar ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmamıştır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, müşterilerin risklere göre sınıflandırması ve hizmetlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kurucusu Olunan Fonlardan Ticari Alacaklar	1.713.833	8.306.991
Toplam	1.713.833	8.306.991

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
Gri Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.174.973	--
Toplam	1.174.973	--

c) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
Kurucusu Olunan Fonlardan Diğer Alacaklar	--	233.012
Toplam	--	233.012

d) İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
Kurucusu Olunan Fonlardan Diğer Alacaklar	595.615	--
Toplam	595.615	--

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**e) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar**

01.01.2025-31.03.2025 / 01.01.2024-31.03.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	Kira ve Aidat Giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	
		Application Gelir Paylaşım Masrafları	Danışmanlık Giderleri
Gri Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.158.626	3.781.233	--
Toplam	1.158.626	3.781.233	--

	Kira ve Aidat Giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2024	
		Application Gelir Paylaşım Masrafları	Danışmanlık Giderleri
Gri Finansal Teknolojiler A.Ş.	540.592	--	--
Toplam	540.592	--	--

01.01.2025-31.03.2025 / 01.01.2024-31.03.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara satışları bulunmamaktadır. (31.12.2024: Yoktur.)

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 3.067.330 TL'dir. (1 Ocak – 31 Mart 2024: 2.043.219 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	1.713.833	8.306.991
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.269.066	2.783.558
Toplam	3.982.899	11.090.549

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	1.174.973	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.331.434	2.051.890
Toplam	2.506.407	2.051.890

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	233.012
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	672.000	282.073
Toplam	672.000	515.085

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.984.207	2.376.224
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 6)	595.615	--
Toplam	2.579.822	2.376.224

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek aylara ait giderler	2.587.280	1.571.938
Toplam	2.587.280	1.571.937

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

c) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek yıllara ait giderler	--	1.444.862
Toplam	--	1.444.862

d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2024	Giriş	Çıkış	31.03.2025
Demirbaşlar	1.229.560	750.686	--	1.980.246	35.070	--	2.015.316
Özel Maliyetler	197.084	3.259.343	--	3.456.427	--	--	3.456.427
Toplam	1.426.644	4.010.029	--	5.436.673	35.070	--	5.471.743
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	(423.431)	(66.991)	--	(490.422)	(356.494)	--	(846.916)
Özel Maliyetler	(42.701)	(266.394)	--	(309.095)	(172.823)	--	(481.918)
Toplam	(466.132)	(333.385)	--	(799.517)	(529.317)	--	(1.328.834)
Net defter değeri	960.512			4.637.156			4.142.909

Şirket'in sabit kıymetleri üzerinde herhangi bir teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

NOT 14 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2024	Giriş	Çıkış	31.03.2025
Haklar	4.194.011	84.513	--	4.278.524	--	--	4.278.524
Toplam	4.194.011	84.513	--	4.278.524	--	--	4.278.524
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	(309.441)	(879.946)	--	(1.189.387)	(304.391)	--	(1.493.778)
Toplam	(309.441)	(879.946)	--	(1.189.387)	(304.391)	--	(1.493.778)
Net defter değeri	3.884.570			3.089.137			2.784.746

NOT 17 – ŞEREFIYE

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
İzin karşılığı	668.871	381.108
Toplam	668.871	381.108

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	454.264	248.037
Toplam	454.264	248.037

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, %25, enflasyon ve %28,84 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,44 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Açılış bakiyesi	248.037	324.816
Hizmet maliyeti	227.551	(60.745)
Faiz maliyeti	1.353	--
Dönem içindeki ödemeler	--	--
Parasal (kazanç) / kayıp	--	83.807
Enflasyon etkisi	(22.677)	(99.841)
Toplam	454.264	248.037

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	70.204	121.031
Toplam	70.204	121.031

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Diğer Dönen Varlıklar**

	31.03.2025	31.12.2024
Gelir Reeskontları (*)	9.888.625	--
Toplam	9.888.625	--

(*) Mart 2024 Dönemi Fon Yönetim Ücret Komisyon Gelirlerinden oluşmaktadır.

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.03.2025		31.12.2024	
		Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Bülent KIRIMLI	50,01%	28.002.800	50,01%	28.002.800	50,01%
Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	40,00%	22.400.000	40,00%	22.400.000	40,00%
Berna Sema Yiğit SEVİNDİ	3,00%	1.680.000	3,00%	1.680.000	3,00%
İnci AKSUN	5,62%	3.144.400	5,62%	3.144.400	5,62%
Bora ORUÇ	1,37%	772.800	1,37%	772.800	1,37%
Toplam	100%	56.000.000	100%	56.000.000	100%
Sermaye düzeltme farkları		58.531.398		58.531.398	
Toplam		114.531.398		114.531.398	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir (31.12.2024: 200.000.000 TL).

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 56.000.000 adet paya bölünmüştür.

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	VUK'A Göre Düzeltilmiş Tutarlar	TMS/TFRS'ye Göre Düzeltilmiş Tutarlar	Geçmiş Yıl Zararlarında İzlenen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	19.638.609	58.531.398	38.892.789
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.181.312	1.169.515	(11.797)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	1.169.515	23.390.298
Toplam	1.169.515	23.390.298

c) Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)

	31.03.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	22.220.783	--
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	(35.693.393)	(22.252.740)
Toplam	(13.472.610)	(22.252.740)

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Yatırım Danışmanlığı Gelirleri	840.559	2.071.557
Hisse Senetleri Satışları	11.121.135	9.386.843
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri)	(495.353)	4.468.989
Fon Satış Hasılatı	3.448.594	--
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri)	(2.366.069)	--
Portföy Yönetim Komisyonları	27.829.319	7.521.046
Diğer	5.384	1.473.571
Net Satışlar	40.383.569	24.922.006
BRÜT KAR/(ZARAR)		

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri	(32.696.239)	(20.332.242)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.713.498)	(797.145)
Toplam	(34.409.737)	(21.129.387)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2024-31.03.2025 ve 01.01.2023-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kur Farkı Gelirleri	27.697	--
Fon sicil tutma gelirleri	216.073	--
Kap hizmet bedeli gelirleri	902.161	--
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	37.274	646.030
Toplam	1.183.205	646.030

01.01.2024-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kambiyo zararları	(4.506)	--
Önceki Dönem Gider ve Zararları(-)	(1.076.238)	--
Faaliyetle İlgili Diğer Giderler (-)	--	(1.774.031)
Toplam	(1.080.744)	(1.774.031)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderler bulunmamaktadır.

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**a) Amortisman ve İtfa Giderleri**

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri	(833.707)	(836.616)
Toplam	(833.707)	(836.616)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Mevduat Faiz Gelirleri	1.144.179	27.426
Toplam	1.144.179	37.876

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 37 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)**a) Ertelenmiş Vergi**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2022 ve 2023 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %23 ve %20 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların vergi etkisi oluşturacak kısmı için 2025 yılı %30 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

		31.03.2025		31.12.2024
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	--	(554.286)	44.458
İzin Karşılığı	(668.871)	200.661	(414.438)	114.333
Finansal Yatırımlar Düzeltmesi	(1.952)	586	(7.769)	1.615
Ertelenen vergi varlıkları	(670.823)	201.247	(976.493)	160.405
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	(129.937)	38.981	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler Enflasyon Düzeltmesi	100.924	(30.277)	1.067.119	(318.385)
Enflasyon Düzeltmesi	945.691	(283.707)	814.451	(247.322)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.865.360	(559.608)	2.080.018	(558.274)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	2.782.038	(834.611)	3.961.588	(1.123.981)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(633.364)		(963.575)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı	(985.481)	(77.514)
Dönem vergi geliri/(gideri)	352.117	(886.061)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen	--	21.906
Enflasyon etkisi	--	(43.812)
Dönem sonu	(633.364)	(985.481)

b) Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur. (31 Aralık 2024: %30).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	(3.210.644)	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	352.117	272.397
Toplam	(2.858.527)	272.397

Şirket'in 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	6.770.858	3.560.213
Peşin ödenen vergiler (-)	(3.866.644)	(4.097.890)
Ödenecek / İade Edilecek kurumlar vergisi	2.904.214	(537.677)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)**b) Kurumlar Vergisi**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İndirilebilir Mali Zararlar

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.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 25'i vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(4.907.404)	(8.658.915)
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(4.907.404)	(8.658.915)
Çıkarılmış Hisse Adedi	56.000.000	56.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,09)	(0,22)

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR**a) Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Mali Borçlar	18.864	207.030
Toplam	18.864	207.030

b) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	--	--
- Yatırım fonu (**)	72.950.020	68.674.406
Toplam	72.950.020	68.674.406

(*) Şirket'in, hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

(**) Şirket'in, yatırım fonlarının değeri, fonlar tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Yatırım Fonları	31 Mart 2025		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
Akbank Likit Fon	264.930	7,693	2.038.010
Gri Portföy Para Piyasası Fonu	6.497.380	2,298	14.929.998
Foneria Birinci Hisse Senedi Fonu	2.038.000	1,426	2.905.890
Foneria Portföy Alkım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	16.482.618	2,377	39.181.286
Foneria İkinci Gayrimenkul Fonu	5.178.096	0,007	35.268
Foneria Hisse Senedi Arbitraj Serbest Fon	380	1,833	696
Foneria Portföy Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	250.000	0,396	98.894
Foneria Portföy Birinci Değişken Fon	6.461.649	1,239	8.007.889
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	12.077.005	0,009	111.800
Foneria Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	6.159.854	0,916	5.640.289
TOPLAM	55.409.912		72.950.020

Yatırım Fonları	31 Aralık 2024		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
Akbank Likit Fon	123.743	6,963	948.293
Foneria Portföy Para Piyasası Fonu	6.873.640	2,081	15.740.175
Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2.954.482	1,454	4.726.922
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Alkım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	16.480.799	2,456	44.557.008
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	5.171.909	0,008	42.880
Foneria Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	379	1,686	704
Gayrimenkul Yatırım Fonu	250.943	0,538	148.632
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4.934.499	0,012	62.691
(Eski unvanı: Foneria Portföy Odunluk Gastronomi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu)			
Foneria Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	2.202.017	0,920	2.230.222
Pardus Portföy Onikinci Hisse Senedi Serbest Fon	3.113.961	0,043	148.540
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Fongogo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	44	1.407,546	68.339
TOPLAM	42.106.416		68.674.406

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Araçlar Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in 01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2024-31.03.2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.03.2025	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	1.713.833	2.269.066	--	672.000	10.073.177	72.950.020	87.678.096
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.713.833	2.269.066	--	672.000	10.073.177	72.950.020	87.678.096
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)**

	Alacaklar						Finansal Varlık
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki		
31.12.2024	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	8.306.991	2.783.558	233.012	282.073	17.738.118	68.674.406	98.018.158
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.306.991	2.783.558	233.012	282.073	17.738.118	68.674.406	98.018.158
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2025	31.12.2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Finansal Araçlar Likidite Riski**

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

Şirket'in 01.01.2025-31.03.2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	6.298.432	6.298.432	(5.844.168)	(454.264)
Finansal borçlar	18.864	18.864	(18.864)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	70.204	70.204	(70.204)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	1.123.135	1.123.135	(668.871)	(454.264)
Ticari ve diğer borçlar	5.086.229	5.086.229	(5.086.229)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	6.298.432	6.298.432	(5.844.168)	(454.264)

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)**

Şirket'in 01.01.2024-31.12.2024 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	5.385.320	5.385.320	(5.137.283)	(248.037)
Finansal borçlar	207.030	207.030	(207.030)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	121.031	121.031	(121.031)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	629.145	629.145	(381.108)	(248.037)
Ticari ve diğer borçlar	4.428.114	4.428.114	(4.428.114)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	5.385.320	5.385.320	(5.137.283)	(248.037)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**d) Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2024: Yoktur).

c) Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	9.836.596	10.289.269
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(10.073.177)	(17.738.118)
Net Borç	(236.581)	(7.448.849)
Toplam Özkaynak	97.662.467	102.569.871
Borç/ Özsermaye Oranı	(0,002)	(0,073)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlendirilen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal varlık ve yükümlülüklerin, gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

31.03.2025	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	10.073.177	10.073.177
Finansal yatırımlar	72.950.020	72.950.020
Ticari alacaklar	3.982.899	3.982.899
Diğer Dönen Varlıklar	10.305.446	10.305.446
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	2.506.407	2.506.407
Diğer borçlar	2.579.822	2.579.822

31.12.2024	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	17.738.118	17.738.118
Finansal yatırımlar	68.674.406	68.674.406
Ticari alacaklar	11.090.549	11.090.549
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	2.051.890	2.051.890
Diğer borçlar	2.376.224	2.376.224

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi				
Finansal varlıklar	31.03.2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	72.950.020	72.950.020	--	--
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi				
Finansal varlıklar	31.12.2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	68.674.406	68.674.406	--	--
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

NOT 46 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı 21.03.2025 tarih ve E12233903-305.01.01-69902 sayılı izin doğrultusunda "Foneria Portföy Birinci Sentiment Serbest Fon" olan Fon unvanı "Foneria Portföy Beşinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliğine ilişkin tescil işlemleri 11.04.2025 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

NOT 47 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ V-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 değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Tebliğin V-34 sayılı 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V-34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ V-34'ün 8'inci maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ V-34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine 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 Gazete'de yayımlanmıştır. "Portföy Yönetim Şirketlerine 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 yürürlüğe girmiştir. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari öz sermaye tutarı Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 28/12/2023 tarih ve 81/1811 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 2.400.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 75.000.000 TL,*
- b) 2.400.000.001 TL'den 9.600.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 97.500.000 TL,*
- c) 9.600.000.001 TL'den 90.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 120.000.000 TL,*
- ç) 60.000.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 240.000.000 TL,*

olması zorunludur.

Yönetilen portföy büyüklüğünün 180.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 180.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 480.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 47 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)**Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar**

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ihraç olmuş 27 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 27.215.378 TL'dir. Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 156.877 TL'dir.

31.03.2025 itibarıyla Şirket'in yöneticiliğini yaptığı fonların toplam değeri 22.682.160.903 TL'dir.

NOT 48 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 49 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa		--
Bankalar	10.073.177	17.738.118
- Vadesiz Mevduat	10.073.177	17.738.118
- Vadeli Mevduat		--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	10.073.177	17.738.118
Faiz geliri tahakkuku		
Toplam	10.073.177	17.738.118

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

NOT 52 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Şirket'in Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	31.03.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(9.153.227)
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	100.924
Maddi Duran Varlıklar	88.087
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35.470
Ödenmiş Sermaye	(10.471.322)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(31.229)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(31.229)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.124.843
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(106.926)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.231.769
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(116.122)
Hasılat	(744.852)
Faaliyet Giderleri	718.832
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	(90.102)
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	(9.269.349)