

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Foneria Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Giriş

Foneria Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Dikkat Çekilen Husus

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 2 Nisan 2025 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Sonuç

Foneria Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standard'ına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

İstanbul, 14 Ağustos 2025

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Member, Crowe Global

Özkan Cengiz

Sorumlu Denetçi, SMMM

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	6-48

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.06.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
VARLIKLAR		133.399.665	115.484.435
Dönen Varlıklar		129.937.515	105.762.394
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	10.664.448	18.803.598
Finansal Yatırımlar	43	100.595.980	72.799.486
Ticari Alacaklar	6,7	12.331.305	11.756.726
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	10.482.079	8.805.968
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.849.226	2.950.758
Diğer Alacaklar	6,8	1.330.741	546.025
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	--	247.008
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.330.741	299.017
Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.372.466	1.666.361
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.372.466	1.666.361
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1.642.575	190.198
Diğer Dönen Varlıklar	27	--	--
Ara Toplam		129.937.515	105.762.394
Toplam Dönen Varlıklar		129.937.515	105.762.394
Duran Varlıklar		3.462.150	9.722.041
Maddi Duran Varlıklar	13	2.836.361	4.915.697
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	625.789	3.274.693
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	625.789	3.274.693
Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	1.531.651
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	1.531.651
Toplam Duran Varlıklar		3.462.150	9.722.041
TOPLAM VARLIKLAR		133.399.665	115.484.435

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.06.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
KAYNAKLAR		133.399.665	115.484.435
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.550.678	5.445.865
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	128.729	219.466
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	128.729	219.466
Ticari Borçlar	6,7	4.255.301	2.175.142
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	4.255.301	2.175.142
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	46.231	128.300
Diğer Borçlar	6,8	3.695.340	2.518.957
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	518.195	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	3.177.145	2.518.957
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	425.077	404.000
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	425.077	404.000
Ara Toplam		8.550.678	5.445.865
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.550.678	5.445.865
Uzun Vadeli Yükümlülükler		952.705	1.307.611
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	256.283	262.936
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	256.283	262.936
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	696.422	1.044.675
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		952.705	1.307.611
ÖZKAYNAKLAR		123.896.282	108.730.959
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		123.896.282	108.730.959
Ödenmiş Sermaye	28	56.000.000	56.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	65.410.981	65.410.981
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	362.085	362.085
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	362.085	362.085
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	362.085	362.085
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	1.239.764	24.795.288
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	(14.281.871)	(23.589.400)
Dönem Net Kârı/Zararı	39	15.165.323	(14.247.995)
Toplam Özkaynaklar		123.896.282	108.730.959
TOPLAM KAYNAKLAR		133.399.665	115.484.435

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2025 30.06.2025 Not TL	Cari Dönem 1.04.2025 30.06.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 30.06.2024 TL	Önceki Dönem 1.04.2024 30.06.2024 TL
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	103.991.933	61.182.635	26.557.217	14.826.329
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		103.991.933	61.182.635	26.557.217	14.826.329
BRÜT KAR (ZARAR)		103.991.933	61.182.635	26.557.217	14.826.329
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(62.442.210)	(27.781.999)	(46.370.823)	(23.972.254)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(10.373.077)	(8.556.654)	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.245.279	(8.998)	694.211	9.375
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(1.243.811)	(98.150)	(1.735.181)	145.411
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		31.178.114	24.736.834	(20.854.576)	(8.991.139)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	777.156	777.156	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		31.955.270	25.513.990	(20.854.576)	(8.991.139)
Finansal Gelirler	35	2.437.493	1.224.586	35.138.379	19.969.725
Finansal Giderler (-)	35	(4.300)	(4.300)	(2.157.464)	(1.717.068)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	52	(17.497.789)	(7.671.656)	(18.387.283)	(6.054.665)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		16.890.674	19.062.620	(6.260.944)	3.206.853
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(1.725.351)	1.304.879	(382.492)	(671.252)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(2.073.605)	1.329.893	--	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	348.254	(25.014)	(382.492)	(671.252)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		15.165.323	20.367.499	(6.643.436)	2.535.601
DÖNEM KARI (ZARARI)		15.165.323	20.367.499	(6.643.436)	2.535.601
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		15.165.323	20.367.499	(6.643.436)	2.535.601
-Ana Ortaklık Payları		15.165.323	20.367.499	(6.643.436)	2.535.601
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	15.165.323	20.367.499	(6.643.436)	2.535.601
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	(93.524)	(464.985)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		--	--	(93.524)	(464.985)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		--	--	(129.818)	(642.901)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	36.294	177.916
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		--	--	36.294	177.916
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		--	--	(93.524)	(464.985)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	(93.524)	(464.985)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		15.165.323	20.367.499	(6.736.960)	2.070.616
-Ana Ortaklık Payları		15.165.323	20.367.499	(6.736.960)	2.070.616

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 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 Düzeltilme 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	65.410.981	362.085	24.795.288	(23.589.400)	(14.247.995)	108.730.959	--	108.730.959
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	56.000.000	65.410.981	362.085	24.795.288	(23.589.400)	(14.247.995)	108.730.959	--	108.730.959
Transferler	28	--	--	--	(23.555.524)	9.307.529	14.247.995	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	15.165.323	15.165.323	--	15.165.323
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	15.165.323	15.165.323	--	15.165.323
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2025.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		56.000.000	65.410.981	362.085	1.239.764	(14.281.871)	15.165.323	123.896.282	--	123.896.282
ÖNCEKİ DÖNEM										
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		40.000.000	62.128.004	296.463		(21.509.109)	22.310.230	103.225.588	--	103.225.588
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	40.000.000	62.128.004	296.463	--	(21.509.109)	22.310.230	103.225.588	--	103.225.588
Transferler	28	--	--	--	28.700.246	(6.390.016)	(22.310.230)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	(93.524)	--	--	(6.643.435)	(6.736.959)	--	(6.736.959)
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	(6.643.435)	(6.643.435)	--	(6.643.435)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	(93.524)	--	--	--	(93.524)	--	(93.524)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	404.770	--	404.770	--	404.770
30.06.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		40.000.000	62.128.004	202.939	28.700.246	(27.494.355)	(6.643.435)	96.893.399	--	96.893.399

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2025 30.06.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 30.06.2024 TL
	Not		
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		609.430	(1.461.068)
Dönem kârı/zararı (+/-)		15.165.323	(6.643.436)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	15.165.323	(6.643.436)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		4.956.467	773.793
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	1.300.422	845.306
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	(80.888)	(43.056)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	(80.888)	(43.056)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	35	(2.437.493)	(892.614)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	35	(2.437.493)	(892.614)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	3.311.964	750.969
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		2.862.462	113.188
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(13.281.035)	9.482.037
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	43	(17.392.683)	17.184.068
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	1.105.580	3.685.617
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(417.646)	(239.915)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	1.523.226	3.925.532
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,8	(706.683)	(979.159)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	282.308	(99.985)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(988.991)	(879.174)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	1.227.447	(2.659.405)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	1.769.308	1.578.767
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	9.780	1.366.791
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	1.759.528	211.976
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(100.404)	(1.134.884)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	816.398	(604.779)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	518.195	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	298.203	(604.779)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		--	(6.349.680)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	27	2	(1.238.508)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	2	(3.376.216)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	--	2.137.708
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		6.840.755	3.612.394
Vergi ladeleleri (Ödemeleri)	38	(4.985.409)	(5.073.462)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.245.916)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.735.847	(789.826)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.334.706	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.031.045	--
-Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.303.661	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.906.890)	(789.826)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(1.804.313)	(430.428)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(102.577)	(359.398)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.691.969)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.315.392	872.466
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(122.101)	(20.148)
-Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	43	(122.101)	(20.148)
Ödenen Faiz	32,35	--	--
Alınan Faiz	35	2.437.493	892.614
D. Enflasyon Etkisi		(15.487.051)	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE		(10.826.382)	(1.378.428)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(10.826.382)	(1.378.428)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(10.826.382)	(1.378.428)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	50	18.803.598	2.882.574
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		2.687.232	--
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	50	10.664.448	1.504.146

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 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, İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. 2.Blok No:4 İç Kapı No:7 Ümraniye/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 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 28 kişidir. (31 Aralık 2024: 22 kişi).

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

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.06.2025	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**30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in 30.06.2025 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
GO5	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GO6	Foneria Portföy Para Piyasası Fonu
GLY	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Alkım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GG1	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GF1	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
GG2	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GG3	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GF2	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
NRF	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Nar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
FBC	Foneria Portföy Kar Payı Ödeyen Katılım Fonu
FS1	Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest 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
GF3	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu
FS2	Foneria Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon
FS3	Foneria Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest Fon
FS4	Foneria Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon
FS5	Foneria Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon
FD1	Foneria Portföy Birinci Değişken Fon
FS6	Foneria Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon
FSM	Foneria Portföy Beşinci Hisse Senedi Serbest Fon
GF4	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu
GG4	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Dördüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
FLT	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Altıncı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
FGY	Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
FTL	Foneria Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

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 esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

- **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, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 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.

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

Bu çerçevede 30 Haziran 2025, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 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.

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	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranları
30.06.2025	3.132,17	1,00000	220%
31.12.2024	2.684,55	1,16674	291%
30.06.2024	2.319,29	1,35049	324%

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:

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

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 pozisyonadaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

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 30 Haziran 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, 14 Ağustos 2025 tarihinde, 2025/108 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

30 Haziran 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.

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

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi beklenmemektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzeltten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;

UFRS 9 Finansal Araçlar;

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve

UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

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

UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi beklenmemektedir.

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

Kar veya zarar tablosunun yapısı

İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve

Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Söz konusu değişikliğin 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)

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

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

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

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.

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 değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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.

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 direk 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).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)**

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.

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	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
EURO	46,6074	46,6913	36,7362	36,8024
USD	39,7408	39,8124	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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)****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. 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 Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2025 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 olarak uygulanacaktır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30'dur (2024: %30). 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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

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 değerlenmelerini 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)**

- 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 dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek 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 kullanılabilecek 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).

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**

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Kurucusu Olunan Fonlardan Ticari Alacaklar	10.482.079	8.805.969
Toplam	10.482.079	8.805.969

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

c) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
Kurucusu Olunan Fonlardan Diğer Alacaklar	--	247.008
Toplam	--	247.008

d) İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar

	30.06.2025	31.12.2024
Kurucusu Olunan Fonlara Diğer borçlar	518.195	--
Toplam	518.195	--

e) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

01.01.2025-30.06.2025 / 01.01.2024-30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	Kira ve Aidat Giderleri	1 Ocak – 30 Haziran 2025	
		Application Gelir Paylaşım Masrafları	Danışmanlık Giderleri
Gri Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.931.043	6.769.267	--
Toplam	1.931.043	6.769.267	--

	Kira ve Aidat Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2024	
		Application Gelir Paylaşım Masrafları	Danışmanlık Giderleri
Gri Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.161.325	1.399.479	240.000
Toplam	1.161.325	1.399.479	240.000

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

01.01.2025-30.06.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara satışları aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
	Komisyon Gelirleri	Komisyon Gelirleri
Kurucusu Olunan Fonlar	56.013.554	20.160.446
Toplam	56.013.554	20.160.446

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 10.017.966 TL'dir. (1 Ocak – 30 Haziran 2024: 4.980.563 TL).

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

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	10.482.079	8.805.968
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.849.226	2.950.758
Toplam	12.331.305	11.756.726

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.255.301	2.175.142
Toplam	4.255.301	2.175.142

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	247.008
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.330.741	299.017
Toplam	1.330.741	546.025

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	3.177.145	2.518.957
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 6)	518.195	--
Toplam	3.695.340	2.518.957

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Gelecek aylara ait giderler	3.305.273	1.666.361
İş Avansları	46.659	--
Personel Avansları	20.534	--
Toplam	3.372.466	1.666.361

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

c) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.06.2025	31.12.2024
Gelecek yıllara ait giderler	--	1.531.651
Toplam	--	1.531.651

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**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.06.2025 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	30.06.2025
Demirbaşlar	1.303.416	795.778	--	2.099.194	1.392.840	--	3.492.034
Özel Maliyetler	208.922	3.455.123	--	3.664.045	411.473	(3.664.045)	411.473
Toplam	1.512.338	4.250.901	--	5.763.239	1.804.313	(3.664.045)	3.903.507
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	(448.865)	(71.015)	--	(519.880)	(533.549)	--	(1.053.429)
Özel Maliyetler	(45.266)	(282.396)	--	(327.662)	(319.055)	633.000	(13.717)
Toplam	(494.131)	(353.411)	--	(847.542)	(852.604)	633.000	(1.067.146)
Net defter değeri	1.018.207			4.915.697			2.836.361

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

30.06.2025 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	30.06.2025
Haklar	4.445.934	89.589	--	4.535.523	102.577	(3.573.039)	1.065.061
Toplam	4.445.934	89.589	--	4.535.523	102.577	(3.573.039)	1.065.061
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	(328.028)	(932.802)	--	(1.260.830)	(447.820)	1.269.378	(439.272)
Toplam	(328.028)	(932.802)	--	(1.260.830)	(447.820)	1.269.378	(439.272)
Net defter değeri	4.117.906			3.274.693			625.789

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

30 Haziran 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

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
İzin karşılığı	425.077	404.000
Toplam	425.077	404.000

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	256.283	262.936
Toplam	256.283	262.936

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.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 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, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 25,77, 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- 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Açılış bakiyesi	262.936	344.327
Hizmet maliyeti	73.402	(64.394)
Faiz maliyeti	2.722	--
Dönem içindeki ödemeler	(45.202)	--
Parasal (kazanç) / kayıp	--	88.841
Enflasyon etkisi	(37.575)	(105.838)
Toplam	256.283	262.936

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	46.231	128.300
Toplam	46.231	128.300

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

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

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

Şirket'in 30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.06.2025		31.12.2024	
		Pay Tutarı	Pay Oranı	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	
Sermaye düzeltme farkları		65.410.981		65.410.981	
Toplam		121.410.981		121.410.981	

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 değerde 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:

30 Haziran 2025	VUK'A Göre Düzeltilmiş Tutarlar	TMS/IFRS'ye Göre Düzeltilmiş Tutarlar	Geçmiş Yıl Zararlarında İzlenen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	19.638.609	65.410.981	45.772.372
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.181.312	1.239.764	58.452

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.06.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	1.239.764	24.795.288
Toplam	1.239.764	24.795.288

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

	30.06.2025	31.12.2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	362.085	362.085
Toplam	362.085	362.085

d) Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)

	30.06.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	23.555.524	--
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	(37.837.395)	(23.589.400)
Toplam	(14.281.871)	(23.589.400)

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Yatırım Danışmanlığı Gelirleri	2.097.487	1.206.438	4.303.631	2.107.641
Hisse Senetleri Satışları	10.583.943	(1.205.207)	--	--
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri)	352.814	877.921	--	--
Fon Satış Hasılatı	841.352	(2.814.389)	--	--
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri)	33.301.098	35.809.290	--	--
Portföy Yönetim Komisyonları	56.810.058	27.309.109	20.160.446	12.187.631
Diğer	5.181	(527)	2.093.140	531.057
Net Satışlar	103.991.933	61.182.635	26.557.217	14.826.329
BRÜT KAR/(ZARAR)	103.991.933	61.182.635	26.557.217	14.826.329

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

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

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Genel yönetim giderleri	(62.442.210)	(27.781.999)	(46.370.823)	(23.972.254)
Pazarlama Giderleri (-)	(10.373.077)	(8.556.654)	--	--
Toplam	(72.815.287)	(36.338.653)	(46.370.823)	(23.972.254)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Kur Farkı Gelirleri	26.431	(2.930)	--	--
Fon sicil tutma gelirleri	219.494	(9.558)	--	--
Kap hizmet bedeli gelirleri	916.448	(39.903)	--	--
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	82.906	43.393	694.211	9.375
Toplam	1.245.279	(8.998)	694.211	9.375

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Kambiyo zararları	--	4.777	--	--
Önceki Dönem Gider ve Zararları(-)	(1.243.811)	(102.927)	--	--
Faaliyetle İlgili Diğer Giderler (-)	--	--	(1.735.181)	145.411
Toplam	(1.243.811)	(98.150)	(1.735.181)	145.411

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satış Kazançları	777.156	777.156	--	--
Toplam	777.156	777.156	--	--

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderler bulunmamaktadır.

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.300.422)	(416.637)	(845.306)	(42.230)
Toplam	(1.300.422)	(416.637)	(845.306)	(42.230)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Mevduat Faiz Gelirleri	2.437.493	1.224.586	892.614	852.461
Menkul Kıymet Satış ve Değerleme Karları	--	--	34.245.765	19.117.264
Toplam	2.437.493	1.224.586	35.138.379	19.969.725

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Kur Farkı Giderleri (-) - Finansman Faaliyetlerinden	(4.300)	(4.300)	--	--
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	--	--	(2.153.334)	(1.712.940)
Kısa Vadeli Borçlanma Gid. (-)	--	--	(4.130)	(4.128)
Toplam	(4.300)	(4.300)	(2.157.464)	(1.717.068)

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, 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların vergi etkisi oluşturacak kısmı için 2025 yılı %30 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

		30.06.2025		31.12.2024
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(256.283)	76.885	(587.580)	47.128
İzin Karşılığı	(425.077)	127.523	(439.332)	121.201
Finansal Yatırımlar Düzeltmesi	--	--	(8.236)	1.712
Ertelenen vergi varlıkları	(681.360)	204.408	(1.035.149)	170.041
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Peşin Ödenmiş Giderler Enflasyon Düzeltmesi	73.165	(21.949)	1.131.218	(337.510)
Enflasyon Düzeltmesi	825.346	(247.604)	863.373	(262.178)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.104.258	(631.277)	2.204.959	(591.808)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	3.002.770	(900.830)	4.199.550	(1.191.495)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(696.422)		(1.021.455)

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

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Dönem başı	(1.044.676)	(82.170)
Dönem vergi geliri/(gideri)	348.254	(939.284)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen	--	23.222
Enflasyon etkisi	--	(46.444)
Dönem sonu	(696.422)	(1.044.676)

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.

01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	(2.073.605)	1.329.893	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	370.202	(3.066)	(382.492)	(671.252)
Toplam	(1.703.403)	1.326.827	(382.492)	(671.252)

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

	30.06.2025	31.12.2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.073.605	4.153.840
Peşin ödenen vergiler (-)	(3.716.180)	(4.344.038)
Ödenecek / İade Edilecek kurumlar vergisi	(1.642.575)	(190.198)

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

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

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**

	30.06.2025	31.12.2024
Diğer Mali Borçlar	128.729	219.466
Toplam	128.729	219.466

b) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.06.2025	31.12.2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	--	--
- Yatırım fonu (**)	100.595.980	72.799.486
Toplam	100.595.980	72.799.486

(*) 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**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Yatırım Fonları	30 Haziran 2025		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
Akbank Likit Fon	17.027	8,685	147.879
Foneria Portföy Para Piyasası Fonu	473.974	2,599	1.231.785
Foneria Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.618.975	2,007	3.250.063
Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2.038.000	1,419	2.892.091
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Alkım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	16.485.618	2,732	45.030.795
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	5.178.096	0,006	32.503
Foneria Portföy Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	250.000	0,089	22.163
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.640.807	1,315	2.157.632
Foneria Portföy Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.212.889.908	0,018	39.918.320
Foneria Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	2.325.209	0,995	2.312.827
Foneria Portföy Dördüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	100.000	0,999	99.922
Foneria Portföy Beşinci Hisse Senedi Serbest Fon	3.248.778	1,077	3.500.000
TOPLAM	2.246.266.392		100.595.980

Yatırım Fonları	31 Aralık 2024		
	Nominal	Birim Fiyat	Değerlenmiş Tutar
Akbank Likit Fon	123.743	6,963	1.005.254
Foneria Portföy Para Piyasası Fonu	6.873.640	2,081	16.685.643
Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2.954.482	1,454	5.010.855
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Alkım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	16.480.799	2,456	47.233.423
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	5.171.909	0,008	45.456
Foneria Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	379	1,686	746
Gayrimenkul Yatırım Fonu	250.943	0,538	157.560
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4.934.499	0,012	66.457
(Eski unvanı: Foneria Portföy Odunluk Gastronomi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu)			
Foneria Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	2.202.017	0,920	2.364.185
Pardus Portföy Onikinci Hisse Senedi Serbest Fon	3.113.961	0,043	157.462
Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Fongogo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	44	1.407,546	72.444
TOPLAM	42.106.416		72.799.485

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 01.01.2025-30.06.2025 ve 01.01.2024-31.12.2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
30.06.2025	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	10.482.079	1.849.226	--	1.330.741	10.664.448	100.595.980	124.922.474
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.482.079	1.849.226	--	1.330.741	10.664.448	100.595.980	124.922.474
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**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 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							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2024	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	8.805.968	2.950.758	247.008	299.017	18.803.598	72.799.486	103.905.835
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.805.968	2.950.758	247.008	299.017	18.803.598	72.799.486	103.905.835
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
	30.06.2025	31.12.2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	128.729	219.466
Toplam	128.729	219.466
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 01.01.2025-30.06.2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.06.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	8.806.961	8.806.961	(8.550.678)	(256.283)
Finansal borçlar	128.729	128.729	(128.729)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	46.231	46.231	(46.231)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	681.360	681.360	(425.077)	(256.283)
Ticari ve diğer borçlar	7.950.641	7.950.641	(7.950.641)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	8.806.961	8.806.961	(8.550.678)	(256.283)

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:	5.708.801	5.708.801	(5.445.865)	(262.936)
Finansal borçlar	219.466	219.466	(219.466)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	128.300	128.300	(128.300)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	666.936	666.936	(404.000)	(262.936)
Ticari ve diğer borçlar	4.694.099	4.694.099	(4.694.099)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	5.708.801	5.708.801	(5.445.865)	(262.936)

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. 30.06.2025 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.

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	9.503.383	6.753.476
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(10.664.448)	(18.803.598)
Net Borç	(1.161.065)	(12.050.122)
Toplam Özkaynak	123.896.282	108.730.959
Borç/ Özsermaye Oranı	(0,009)	(0,111)

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;

30.06.2025	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	10.664.448	10.664.448
Finansal yatırımlar	100.595.980	100.595.980
Ticari alacaklar	12.331.305	12.331.305
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	4.255.301	4.255.301
Diğer borçlar	3.695.340	3.695.340

31.12.2024	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.803.598	18.803.598
Finansal yatırımlar	72.799.486	72.799.486
Ticari alacaklar	11.756.726	11.756.726
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.175.142	2.175.142
Diğer borçlar	2.518.957	2.518.957

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 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	30.06.2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	100.595.980	100.595.980	--	--
-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	72.799.486	72.799.486	--	--
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

NOT 46 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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 26/12/2024 tarih ve 66/2058 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**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 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 31 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 56.013.554 TL'dir. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 334.096 TL'dir.

30.06.2025 itibarıyla Şirket'in yöneticiliğini yaptığı fonların toplam değeri 25.955.024.874 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

30.06.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Kasa	--	--
Bankalar	10.664.448	18.803.598
- Vadesiz Mevduat	335.598	18.803.598
- Vadeli Mevduat	278.002	--
- Takasbank Teminat hesabı	10.050.848	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	10.664.448	18.803.598
Faiz geliri tahakkuku		--
Toplam	10.664.448	18.803.598

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

30.06.2025	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank TL Vadeli Mevduat	30.06.2025	01.07.2025	%40,00	278.002
Toplam				278.002

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	30.06.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(17.157.602)
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	73.165
Maddi Duran Varlıklar	228.523
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.920.492)
Ödenmiş Sermaye	(17.350.905)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(51.746)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(51.746)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.863.853
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(177.175)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	2.041.028
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(340.187)
Hasılat	(888.856)
Faaliyet Giderleri	697.966
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	(149.297)
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	(17.497.789)