ING Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER

		Sayfa
	ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
	ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
	ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
	ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
	ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR	
Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5-7
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7-26
Not 3	Faaliyetlerin Mevsimsel Değişimi	27
Not 4	Nakit ve Nakit Benzerleri	27-28
Not 5	Finansal Yatırımlar	28-29
Not 6	Ticari Alacaklar	29
Not 7	Diğer Dönen Varlıklar	30
Not 8	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30
Not 9	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	31
Not 10	Ticari Borçlar	32
Not 11	Özkaynaklar	32-34
Not 12	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	35-37
Not 13	İlişkili Taraf Açıklamaları	38
Not 14	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	39-44
Not 15	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	44
Not 16	Raporlama döneminden sonraki olaylar	44

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	*Dipnot*	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
DÖNEN VARLIKLAR		**1.247.637.068**	**630.871.896**
Nakit ve nakit benzerleri	4	357.427.681	219.139.756
Finansal yatırımlar	5	115.062	132.689
Ticari alacaklar	6	877.197.819	402.665.669
Peşin ödenmiş giderler		9.490.766	5.127.388
Diğer dönen varlıklar	7	3.405.740	3.806.394
DURAN VARLIKLAR		**25.704.196**	**27.216.615**
Finansal yatırımlar	5	19.363.608	19.363.608
Ticari alacaklar		171.750	189.033
Kullanım hakkı varlıkları (net)	14	2.897.381	3.043.199
Maddi duran varlıklar (net)	8	1.899.678	2.804.365
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	8	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	12	1.371.779	1.816.410
TOPLAM VARLIKLAR		**1.273.341.264**	**658.088.511**

KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**721.052.107**	**306.523.922**
Ticari borçlar	10	**677.135.290**	**270.336.887**
-İlişkili taraflara ticari borçlar	13	*2.187.380*	*1.623.135*
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*674.947.910*	*268.713.752*
Kiralama işlemlerinden borçlar	14	603.159	591.548
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		6.320.338	2.702.254
Cari dönem vergi yükümlülüğü	12	23.924.345	13.395.586
Kısa vadeli karşılıklar		**13.068.975**	**19.497.648**
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	*6.086.044*	*8.357.770*
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		*6.982.931*	*11.139.877*
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**5.438.040**	**5.554.462**
Ticari borçlar	10	171.750	189.033
Kiralama işlemlerinden borçlar	14	2.045.998	2.451.651
Uzun vadeli karşılıklar		**3.220.292**	**2.913.778**
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	*3.220.292*	*2.913.778*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	12	-	-
ÖZKAYNAKLAR		**546.851.117**	**346.010.127**
Ödenmiş sermaye	11	300.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	349.913.185	349.913.185
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	24.237.719	24.237.719
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	11	(3.116.941)	(2.892.409)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(3.116.941)*	*(2.892.409)*
Geçmiş yıllar zararları	11	(125.248.368)	(133.973.105)
Net dönem karı/(zararı)	11	1.065.522	8.724.737
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.273.341.264**	**658.088.511**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
Hasılat	3	47.917.687	48.870.679
Satışların maliyeti (-)	3	(11.931.904)	(9.009.693)
Brüt kar		**35.985.783**	**39.860.986**
Genel yönetim giderleri (-)	3	(33.357.067)	(27.276.064)
Pazarlama giderleri (-)		(11.170.399)	(10.473.042)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(276.525)	(230.212)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		54.174.265	45.132.169
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(1.347.044)	(10.925.025)
Esas faaliyet karı		**44.009.013**	**36.088.812**
Net Parasal Kazançları / (Kayıpları)		(30.395.832)	(41.460.177)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		**13.613.181**	**(5.371.365)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	12	(12.547.659)	(10.749.177)
- Dönem vergi gideri	12	(12.006.800)	(10.044.975)
- Ertelenmiş vergi geliri(gideri)	12	(540.859)	(704.202)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		**1.065.522**	**(16.120.542)**
Dönem karı/zararı		**1.065.522**	**(16.120.542)**
Diğer kapsamlı gelir:		**(224.532)**	**(641.503)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(320.760)	(916.433)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri(gideri)	12	96.228	274.930
Toplam kapsamlı gelir		**840.990**	**(16.762.045)**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler				
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Finansal yatırımlardan kaynaklı yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	**11**	**31.907.479**	**333.969.614**	**24.237.719**	**-**	**(1.810.833)**	**(22.107.208)**	**(27.829.805)**	**338.366.966**
Transferler		-	-	-	-	-	(27.829.805)	27.829.805	-
Toplam kapsamlı gelir	4,11	-	-	-	-	(641.503)	-	(16.120.542)	(16.762.045)
31 Mart 2024 itibarıyla bakiyeler		**31.907.479**	**333.969.614**	**24.237.719**	**-**	**(2.452.336)**	**(49.937.013)**	**(16.120.542)**	**321.604.921**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**11**	**100.000.000**	**349.913.185**	**24.237.719**	**-**	**(2.892.409)**	**(133.973.105)**	**8.724.737**	**346.010.127**
Transferler		-	-	-	-	-	8.724.737	(8.724.737)	-
Toplam kapsamlı gelir	4,11	-	-	-	-	(224.532)	-	1.065.220	840.990
Sermaye Artırımı	11	200.000.000	-	-	-	-	-	-	200.000.000
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler		**100.000.000**	**349.913.185**	**24.237.719**	**-**	**(3.116.941)**	**(125.248.368)**	**1.065.522**	**546.851.117**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31.03.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2024
İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Dönem karı		**1.065.522**	**(16.120.542)**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		**210.366.930**	**289.462.268**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8	97.426	448.737
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(5.749.844)	(559.894)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	12	12.547.659	10.749.178
Faiz ve temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(53.927.452)	(44.828.413)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	8.863.592
Parasal Kayıp Kazanç		257.399.141	314.789.068
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / zararı		**10.510.212**	**(234.201.192)**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)		(474.514.867)	(305.400.846)
Finans Sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		4.849.616	(22.178.561)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler		3.618.084	1.324.789
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		406.781.120	51.458.550
Alınan kar payları		18	30
Alınan Faiz		48.755.817	49.458.438
Ödenen Faiz		-	(8.863.592)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		**200.922.240**	**39.140.534**
Vergi (Ödemeleri)		(49.327.964)	(51.473.735)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılık Ödemeleri		(326.090)	(56.322)
Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(125.000)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	8	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(125.000)**	**-**
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim		(394.043)	(81.706)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları		**(394.043)**	**(81.706)**
Sermaye Artırımı		200.000.000	-
Enflasyon Etkisi		(209.702.036)	(266.589.292)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış		141.047.107	(279.060.521)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	**4**	**161.414.131**	**462.942.504**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**4**	**302.461.238**	**183.881.983**

İlişikteki notlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

ING Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket), 1991 yılında ABC Finans Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup, Şirketin yeni unvanı ING Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak belirlenmiş ve esas sözleşmesi bu yönde tadil edilmiştir. Şirketin esas sözleşmesi ve yeni unvanı 27 Mayıs 2009 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 1 Haziran 2009 tarih ve 253 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 24 Ocak 2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında öngörülen faaliyet hacmine ve karlılığa ulaşılamaması nedeniyle Şirket'in faaliyetlerinin geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir. Bu yönetim kurulu kararı neticesinde faaliyetlerin geçici olarak durdurulması talebi ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 24 Şubat 2012 tarihinde başvurulmuş ve bu talep kabul edilerek 2 Mart 2012 tarihinde şirket faaliyetleri geçici olarak durdurulmuştur.

Bu geçici durdurma sonrasında bu defa Şirket sermayesinde 1.999.600 TL nominal tutarlı 19.996 payı olan ING UK Holdings Limited'in sahip olduğu payların ING Bank A.Ş.'ye devrine izin verilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 12 Temmuz 2012 tarihinde kabul edilmiştir. Yeni ortaklık yapısına ilişkin pay devirleri 15 Ağustos 2012 tarihinde gerçekleşmiştir.

Bu pay devri sonrasında Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımı sonrası ING Bank A.Ş. hisse oranı %99,992 olmuştur. Sermaye artışı ödemesi 15 Kasım 2012 tarihinde yapılmış olup, söz konusu sermaye artışı 7 Aralık 2012 tarih ve 8210 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in alım satıma aracılık yetki belgesi kapsamında yeniden faaliyete geçme ve sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde bulunma başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11 Ocak 2013 tarihinde kabul edilmiştir. Şirket 2013 yılının ikinci yarısından itibaren tekrardan faaliyetlerine başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Ağustos 2013 tarih ve 32992422-205-03-06-1225-8313 sayılı yazısı ile, Şirket'in Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi başvurusu; SPK'nın 26 Temmuz 2013 tarih ve 26 sayılı haftalık toplantısında görüşülerek olumlu karşılanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Kasım 2013 tarih ve 32992422-205.04.02-1779-11822 sayılı yazısı ile Şirket'in ING Bank A.Ş. ile acentelik tesisi talebi başvurusu 15 Kasım 2013 tarihi itibari ile olumlu karşılanmıştır.

Şirket'in 27 Şubat 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 5.000.000 TL (Beş milyon Türk Lirası) tutarındaki sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 15.000.000 TL (On beş milyon Türk Lirası)'na artırılmasına ve söz konusu sermaye artırımına ilişkin olarak Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ıncı maddesinin tadil edilmesi onaylanmıştır.

Şirket'in 17 Ekim 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket sermayesinin 15.000.000,00 (On beş milyon Türk Lirası) TL'den 22.000.000 TL (Yirmi iki milyon Türk Lirası)'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. En son gerçekleşen sermaye ödemesi 17 Ekim 2014 tarihinde yapılmış olup, sermaye artışı 7 Kasım 2014 tarih 8210 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Aralık 2014 tarih ve 30 sayılı kararına istinaden; Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde kurulu bulunan Borçlanma Araçları Piyasasında (Repo Ters Repo Pazarı-Kesin Alım Satım Pazarı-Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı) işlem yapmak üzere Borsa İstanbul A.Ş.' ye yapmış olduğu müracaat 28 Ocak 2015 tarihinde olumlu karşılanmıştır.

SPK'nın 3 Temmuz 2015 tarih ve 17 sayılı bülteninde; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin 27 Mayıs 2015 tarih ve 10695 sayı ile "Cumhuriyet Bulvarı No: 67 Kat: 1 Pasaport-Konak/İZMİR" adresinde irtibat bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

SPK'nın 15 Ekim 2015 tarih ve 28 sayılı bülteninde; Şirket'e Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca verilmiş olan yetki belgelerinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle yapmış olduğu başvuru sonucunda Şirket'in SPK'nın III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca "kısmi yetkili" olarak sınıflandırılmasına izin verilmiştir.

SPK'nın 16 Ocak 2017 tarih ve 32992422-205.03.05-E.549 Sayılı Yazısı ile; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti İzni talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Mart 2017 tarih, 32992422-200-E.3864 Sayı ve 28 Mart 2017 tarih ve 32992422-205.03.03-E.3921 Sayılı Yazıları ile; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Emir İletimine Aracılık Faaliyeti İzni talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Nisan 2017 tarih ve 32992422-205.04.03-E.5491-5492 Sayılı Yazıları ile ile; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Antalya ve Kadıköy irtibat bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvuruların olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 25 Mayıs 2017 tarih ve 32992422-205.04.03-E.6626 Sayılı Yazısı ile; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Maslak irtibat Bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in Ankara İrtibat Bürosu'nun 19 Haziran 2017 tarihinden itibaren Gaziosmanpaşa Mah. İran Cad. No:29/1-2 adresinde faaliyetlerine devam etmesine karar verilmiştir.

Şirket Ortaklarından Sn. John Thomas McCARTHY, Sn.Alper İhsan GÖKGÖZ, Sn. İlker KAYSERİ, Sn. Mehmet Sırrı ERKAN'a ait 400 nominal bedelli 4 adet payın ING BANK A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin Şirket'in 11 Mart 2019 tarih ve 31 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 18 Mart 2019 tarih ve 32992422.205.01.01-E.4138 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesinin 22.000.000.-TL'den 31.907.479,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirket'in 17 Mart 2020 tarih ve 48 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 2 Nisan 2020 tarih ve 2020/21 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Aralık 2020 tarih, 2020/78 sayılı bülteni ve 4 Ocak 2021 tarih, E-32992422-205.03.03-13563 sayılı yazısı ile Şirket'in 1 Ocak 2021 tarihinden geçerli Geniş Yetkili Aracı Kurum statüsüyle aracılık yüklenimi yoluyla halka arza aracılık faaliyetinde bulunma başvurusu uygun görülmüş ve 26 Ocak 2021 tarih ve G-057 (008) numaralı yetki belgesi düzenlenmiştir.

SPK'nın 16 Mart 2021 tarih, E-32992422-205.01.01-3565 sayılı yazısı ile Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirket'in Unvanı" başlıklı 2'inci ve "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddelerinin tadil edilmesi uygun görülmüş olup, bu çerçevede Şirket unvanı "ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olmuştur.

SPK'nın 12 Nisan 2021 tarih, E-32992422-205.02.02-4920 sayılı yazısı ile Şirket'in işletme adının "ING Yatırım" olarak kullanılmasına izin verilmiştir.

SPK'nın 25 Aralık 2023 tarih, E-32992422-205.03.03-47250 sayılı yazısı ile Şirketimizin 1 Ocak 2024 tarihinden geçerli Portföy Aracılığı Faaliyetinde bulunma talebi olumlu karşılanmıştır.

Şirketimiz ödenmiş sermayesinin 31.907.479,00.-TL'den iç kaynaklardan kaynaklanmak suretiyle 100.000.000,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirketimizin 30.05.2024 tarih ve 176 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 07.06.2024 tarih ve 2024/28 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür. Sermaye artışı tescil işlemleri 11.07.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimiz ödenmiş sermayesinin 100.000.000,00.-TL'den 300.000.000,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirketimizin 04.02.2025 tarih ve 69 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 10.02.2025 tarih ve 2025/3 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür. Sermaye artışı tescil işlemleri 03.03.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Şirket'in ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olmak kaydıyla yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak ve izin verilen yan hizmetleri sunmaktır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Şirket'in kayıtlı adresi "Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad.No:8 Kat:10 34467 Sarıyer / İstanbul'dur.

Şirket personel sayısı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 39 kişidir (31 Aralık 2024: 38 kişi).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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 7 Eylül 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2025 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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 yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan TMS ve TFRS'lere uygun olarak sunulmuştur. Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık tarafından kontrol edilen işletmeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle sona eren yıllık dönem için %291 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibari ile ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,0000	%291
31 Aralık 2024	2.684,55	1,1006	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,4438	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897	%156

TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına göre son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaştığında ya da aştığında o ülkede yüksek enflasyonun mevcut olduğu kabul edilir.

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.4 Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 31 Aralık 2024 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket bu minvalde, 31 Mart 2025 tarihli finansal durum tabloların satın alma gücü esası ile uyumlu olması için 31 Aralık 2024 tarihli ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle yeniden düzenlemiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket yönetimine ait tahmin ve varsayımlarda 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve 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.

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

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

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

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

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

iii) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

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

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

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

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

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

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

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

Söz konusu değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

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

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Satış Gelirleri

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları genel olarak işlemin yapıldığı tarihte ilgili tablolara yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetlerinden alınan ücretler genel olarak işlemin gerçekleştiği tarihte ilgili tablolara yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

-Danışmanlık hizmet gelirleri: Şirket, sözleşmelere istinaden kurumsal firmalara danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket, hasılatı sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre kayıtlarına almaktadır.

2.4.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile kayıtlı değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak yatırım faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilir.

Amortisman

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

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	3-5 yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5 yıl

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın kayıtlı değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.4.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.4.4 Sermaye

Şirket, her raporlama döneminde, duran varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

2.4.5 Netleştirme

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

2.4.6 Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler-borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler-özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

• Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

• Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD'indeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

– Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;

– İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;

– İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;

– Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

– Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

iii. Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

– Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'idir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakileri dikkate alır:

– sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay),

– değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar,

– erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri,

– Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

– Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'inin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

iv. Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

v. Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'i kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler, GUD'leri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

vi. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları, ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

vii. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

• itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;

• GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve

• sözleşme varlıkları.

Şirket aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

• Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve

• Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesi üzerinden 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

• Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

• Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Ömür boyu BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'ler raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

ix. BKZ'lerin ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

x. Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçlarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

– borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;

– borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;

– Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir alacağının yeniden yapılandırılmasını

– borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması, veya finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.6 Finansal Araçlar (devamı)

xi. Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, gelir tablosuna yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde "gelir tablosu" altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

2.4.7 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki finansal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya finansal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.4.8 Pay Başına Kazanç

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.4.9 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

-Raporlama dönemi sonu ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar);

-İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar)

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.10 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

"Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardına (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.4.11 İlişkili Taraflar

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

2.4.12 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır.

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

2.4.13 Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir. Vergi provizyonunun doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili olan kısmı özkaynaklar hesap grubunda yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirmektedir.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

2.4.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP'da müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda ve ticari borçlarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar ticari alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.4.16 Nakit akış tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

2.4.17 Kiralama İşlemleri

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesine göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4.17 Kiralama İşlemleri (devamı)

A. Kiralama Tanımı (devamı)

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılacağı ile ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

B. Kiracı olarak

Şirket, gayrimenkul kiralaması yapmaktadır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmış olmasına karşın, artık TFRS 16 uyarınca, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır ve kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır. Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Şirket, gayrimenkul kiralaması yapmaktadır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmış olmasına karşın, artık TFRS 16 uyarınca, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır ve kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır. Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranı kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

3 Faaliyetlerin Mevsimsel Değişimi

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket Faaliyetlerinin değişimi

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Hizmetler	***47.917.687***	***48.870.679***
-Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu	*18.626.275*	*34.244.280*
-Yatırım Danışmanlığı Komisyonu	*8.492.826*	*5.213.220*
-Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu	*4.209.704*	*3.377.065*
-Takasbank BPP İşlem Komisyonu	*3.165.300*	*5.648.305*
-Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonu	*6.537.477*	*367.860*
-Hisse Senetleri Satışları	*6.886.105*	*19.949*
-Hisse Senetleri Satışları Maliyeti(-)	***(6.899.445)***	***(17.652)***
-Emir İletimi ve Müşteri Komisyon İadesi Ödemeleri(-)	***(5.032.459)***	***(8.992.041)***
-Genel Yönetim Giderleri(-)	***(33.357.067)***	***(27.276.064)***

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	**802**	**883**
Bankalar	**253.164.635**	**99.764.146**
- Vadeli mevduat [(1)]	*236.074.106*	*82.527.780*
- Vadesiz mevduat [(1)]	*17.048.872*	*17.194.525*
- Vadesiz mevduat (Y.P.Müşteri)	*41.657*	*41.841*
Takasbank B.P.P. İşlemleri (Portföy)	**104.262.685**	**119.374.875**
Beklenen Kredi Zararı [(2)]	**(441)**	**(148)**
Toplam	**357.427.681**	**219.139.756**

(1) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 49.739.790 TL'si müşteriler adına ilişkili taraf olan ING Bank A.Ş. nezdinde tutulan vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 57.670.117 TL).

(2) Şirket 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri için beklenen kredi zararı hesaplayarak finansal tablolarında göstermiştir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatlarının 3.907.930 TL'si ilişkili taraf olan ING Bank AŞ nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2024:6.363.165 TL).

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Nakit ve nakit benzerleri	357.427.681	262.404.202
Müşteri varlıkları (-)	(49.739.790)	(76.111.753)
Faiz tahakkukları	(5.225.318)	(2.408.901)
Beklenen Kredi Zararı	441	888
Bloke Mevduat [(1)]	(1.776)	(2.453)
Nakit akış tablosu-Nakit ve Nakit Benzerleri	**302.461.238**	**183.881.983**

(1) SPK İşlem teminatı olarak bloke tutulan tutardır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat ve Takasbank B.P.P. İşlemleri bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar (TL karşılığı)
TL – T.Bank Para Piyasası	42,60-43,80-46,34	Nisan 2025	104.262.685
TL – Vadeli Mevduat	42-43-43,5	Nisan 2025	236.074.106
Toplam			**340.336.791**

31 Aralık 2024	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar (TL karşılığı)
TL – T.Bank Para Piyasası	48,2-48,3-48,5	Ocak 2025	119.374.875
TL – Vadeli Mevduat	45-48,17	Ocak 2025	82.527.780
Toplam			**201.902.655**

31 Mart 2025 itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1-7 gün ve T.Bank para piyasası 1-7 gündür. (31 Aralık 2024: Vadeli mevduat 2 gün, T.Bank para piyasası 2-11 gün).

5 Finansal Yatırımlar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025			31 Aralık 2024		
	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senedi(Küsürat)	81.062	115.062	115.062	79.415	132.689	132.689
Toplam	**81.062**	**115.062**	**115.062**	**79.415**	**132.689**	**132.689**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in küsürat portföyünde, 81.062 maliyet bedeli ve kayıtlı değeri 115.062 TL olan hisse senetleri küsürat portföyü bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Maliyet: 79.415 TL - Kayıtlı Değer: 132.689 TL)

5 Finansal Yatırımlar *(devamı)*

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal yatırımları gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanmış olup detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse Senetleri	19.363.608	19.363.608
-*Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyenler*	19.363.608	19.363.608
Toplam	**19.363.608**	**19.363.608**

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
Şirket Adı	**Hisse Tutarı**	**Oran (%)**	**Hisse Tutarı**	**Oran (%)**
Borsa İstanbul A.Ş.(1)	13.554.094	%0,04	13.554.094	%0,04
Takasbank A.Ş.(2)	5.809.514	%0,07	5.809.514	%0,07
Toplam	**19.363.608**		**19.363.608**	

(1) İlgili paylar 2017 sene sonunda Borsa İstanbul AŞ'nin 9 Ocak 2018 tarihli ve 2018/6 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlenmiş ve sonraki hesap dönemlerinde değerler enflasyona göre revize edilip varsa enflasyon üzerindeki değerleme etkisi özkaynaklarda yeniden değerleme altında muhasebeleştirilmiştir.

(2) İlgili paylar 2019 yılı içerisindeki İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ'nin 19 Mart 2019 tarih ve 2019/RAP/5692 sayılı yazısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlenmiş ve sonraki hesap dönemlerinde değerler enflasyona göre revize edilip varsa enflasyon üzerindeki değerleme etkisi özkaynaklarda yeniden değerleme altında muhasebeleştirilmiştir.

31 Mart 2025 itibarıyla Şirket'in Takasbank nezdinde 3.600.000 adet payı ve Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde ise 15.971.094 adet payı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Takasbank 3.600.000 adet pay, Borsa İstanbul A.Ş. 15.971.094 adet pay).

6 Ticari Alacaklar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	**877.197.819**	**402.665.669**
-Takasbank B.P.P. İşlemleri (Müşteri)	448.200.000	66.037.660
-V.İ.O.P.Sözleşmeleri Takas Merkezi (Müşteri)	174.079.363	139.999.126
-Kredili Müşteriler	253.266.288	194.451.249
-Müşteriler	1.654.883	2.177.731
-Beklenen Kredi Zararı	(2.715)	(97)
Toplam	**877.197.819**	**402.665.669**

7 Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Komisyon-Gelir Tahakkukları	1.293.870	2.950.972
Yat. Dan. Kom. Gelir Tahakkuku	2.111.870	855.422
Toplam	**3.405.740**	**3.806.394**

8 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2025 yılının üç aylık döneminde 125.000,00 TL'lik maddi duran varlık alımı yapılmıştır. (31 Aralık 2024: 810.044.- TL).

2025 yılının üç aylık döneminde 49.740,00 TL 'lik maddi duran varlık satışı yapılmıştır (31 Aralık 2024: 967.451.-TL).

2025 yılının üç aylık döneminde 97.426 TL'lik maddi duran varlık amortismanı oluşmuştur (31 Mart 2024: 70.264 TL).

2025 yılının üç aylık döneminde 115.810 TL'lik kullanım hakkı varlıkları amortismanı oluşmuştur (31 Mart 2024: 108.146 TL).

2025 yılının üç aylık döneminde maddi olmayan duran varlık alımı yapılmamıştır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

2025 yılının üç aylık döneminde maddi olmayan duran varlık satışı yapılmamıştır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.).

2025 yılının üç aylık döneminde maddi olmayan duran varlık amortismanı oluşmamıştır (31 Mart 2024: Bulunmamaktadır.).

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

9 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personel Prim İkramiye Karşılığı	3.300.000	6.040.245
İzin Karşılığı	2.786.044	2.317.525
Toplam	**6.086.044**	**8.357.770**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.
Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 46.655,43 TL'dir (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL ile sınırlandırılmıştır).

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

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

Şirket'in kıdem tazminatı toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Faiz oranı	%28,00	%28,00
Enflasyon oranı	%24,30	%24,30
Net iskonto oranı	%2,98	%2,98

Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.220.292	2.913.778
Toplam	**3.220.292**	**2.913.778**

10 Ticari Borçlar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar	**2.187.380**	**1.623.135**
-ING Bank -Satıcılar	*2.187.380*	*1.623.135*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	**675.119.660**	**268.902.785**
-Takasbank P.P. İşlemleri (Müşteri)	*448.200.000*	*66.037.660*
-Takasbank P.P.İşlemleri (Portföy)	-	-
-V.İ.O.P.Sözleşmeleri Takas Merkezi (Müşteri)	*174.079.363*	*139.999.126*
-Vadeli Mevduat (Müşteri)	*33.690.385*	*41.537.076*
-Müşteriler	*16.241.354*	*16.459.048*
-Müşteriler (YP)	*41.657*	*41.842*
-Satıcılar	*2.866.901*	*4.828.033*
Toplam	**677.307.040**	**270.525.900**

11 Özkaynaklar

11.1 Ödenmiş/Çıkarılmış sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş/çıkarılmış sermayesi 300.000.000.-TL olup, her biri 1 TL/Kuruş nominal değerde 300.000.000 adet nama/hamiline yazılı toplam 300.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2024: 1 TL /Kuruş nominal değerde 100.00.000 nama/hamiline yazılı toplam 100.000.000 adet pay). Şirket'in imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

Şirketimiz ödenmiş sermayesinin 100.000.000,00.-TL'den 300.000.000,00 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirketimizin 04.02.2025 tarih ve 69 sayı ile SPK'ya yapmış olduğu müracaat SPK'nın 10.02.2025 tarih ve 2025/3 sayılı bülteni ile uygun görülmüştür. Sermaye artışı tescil işlemleri 03.03.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

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

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı %	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
ING Bank A.Ş.	100,00	300.000.000	100,00	100.000.000
Toplam	**100**	**300.000.000**	**100**	**100.000.000**

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal durum tablolarında yansıtmış olduğu sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, ödenmiş sermaye hesabının 31 Mart 2025 tarihine kadar enflasyon etkilerini yansıtacak şekilde endekslenmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, sermayeye ilişkin enflasyon düzeltme farkı 349.913.185 TL'dir. (31 Aralık 2024: 349.913.185 TL'dir.).

11. Özkaynaklar (devamı)

11.2 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Birinci tertip genel kanuni yedek akçe	24.078.817	24.078.817
İkinci tertip genel kanuni yedek akçe	158.902	158.902
Toplam	**24.237.719**	**24.237.719**

TTK'nın 519 uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %,8.02'i oranında olup, ikinci tertip genel kanuni yedek akçe için herhangi bir sınır bulunmamaktadır. Söz konusu yedek akçeler Şirket'in ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

13.3 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla net (3.116.941 TL), 31 Aralık 2024: (2.892.409 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen net birikmiş aktüeryal kayıp yer almaktadır.

13.4 Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(336.697.770)	(352.339.557)
Olağanüstü yedekler	211.449.402	218.366.452
Toplam	**(125.248.368)**	**(133.973.105)**

11. Özkaynaklar (devamı)

11.4 Geçmiş yıllar karları/zararları (devamı)

SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararlarında izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Yasal kayıtları TMS/TFRS'lere uygun şekilde tutulan Şirket'in 31 Mart 2025 itibari ile 300.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan düzeltme farkı 349.913.185 TL (31 Aralık 2024: Ödenmiş sermaye 100.000.000 TL, enflasyon düzeltme farkı 349.913.185 TL) olup söz konusu düzeltme farkları mali tabloda Sermaye Düzeltme Farkları kaleminde gösterilmiştir. Özkaynaklar altındaki pay ihraç primleri, yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları mali tabloda enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile sunulmuş olup yasal kayıtların TMS/TFRS'lere uygun şekilde tutulması çerçevesinde, aşağıdaki tabloda bu kalemlerin TMS/TFRS'ye göre enflasyon düzeltmesi öncesi ve sonrasındaki bakiyelerine ve düzeltme farklarına yer verilmiştir.

	31 Mart 2025		
	Sermaye Düzeltme Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararı
Vergi Usul Kanununa Göre Fark	477.592.128	25.794.658	175.573
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre Fark	349.913.185	24.237.719	(125.248.368)
Fark	127.678.943	1.556.939	(125.072.795)

	31 Aralık 2024		
	Sermaye Düzeltme Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararı
Vergi Usul Kanununa Göre Fark	477.592.128	25.794.658	175.573
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre Fark	349.913.185	24.237.719	(133.973.105)
Fark	127.678.943	1.556.939	(133.797.532)

11.5 Net dönem karı/zararı

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 1.065.522.- TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır.

(31 Aralık 2024: 8.724.737.-TL)

12. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr, dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve / veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur.

Şirketin 31 Mart 2025 itibariyle kurumlar vergisi oranı %30'dur. (31 Aralık 2024: %30)

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Mart 2025 tarihli VUK mali tablolara uygulanacak ve yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır. 31.03.2025 tarihli finansal tablolar için yapılan ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergiye esas değer olarak Vergi Usul Kanunu doğrultusunda enflasyona göre düzeltilmiş değerler esas alınmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren cari hesap dönemlerine ait toplam vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergi yükümlülüğü	**1 Ocak - 31 Mart 2025**	**1 Ocak - 31 Aralık 2024**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	12.006.800	52.450.589
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(35.836.150)	(35.761.670)
Net Parasal Kayıp / (Kazanç)	(47.753.695)	(3.293.333)
Vergi gideri	**23.924.345**	**13.395.586**

12. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin vergi gideri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	**1 Ocak - 31 Mart 2025**
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(540.859)	8704.2029
Dönem vergi gideri	(12.006.800)	(10.044.975)
Vergi gideri	**(12.547.659)**	**(10.749.177)**

	31 Mart 2025	**31 Mart 2025**
Vergi öncesi karı	13.613.181	(5.371.365)
Kurumlar Vergisi	(4.083.954)	1.611.409
- Vergiye tabi olmayan gelirler	*1.198.950*	*1.741.707*
- Vergi oranı değişim etkisi	-	-
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	*(723.861)*	*(995.276)*
-Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	*(8.938.794)*	*(13.107.017)*
Vergi gideri	**(12.547.659)**	**(10.749.177)**

12. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yürürlükteki etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş geçici farklar		**Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı**	
	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
Kıdem tazminatı karşılığı	3.220.292	2.913.777	966.088	874.133
Maddi duran varlıklar	1.231.747	2.691.738	369.524	807.522
Diğer	1.536.849	2.676.861	36.167	134.755
Ertelenmiş vergi varlığı(yükümlülüğü), (net)			**1.371.779**	**1.816.410**

Ertelenmiş vergi varlığı bakiyesinin dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Dönem başı	1.816.410	(357.211)
Ertelenmiş vergi geliri	(540.859)	1.710.088
Ertelenmiş vergi geliri – diğer kapsamlı gelir	96.228	463.533
Dönem sonu	**1.371.779**	**1.816.410**

Mali Zarar

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla taşınabilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

13. İlişkili Taraf Açıklamaları

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
ING Bank A.Ş.		
-Vadeli-Vadesiz Mevduat	3.907.930	6.363.165
-Vadeli-Vadesiz Mevduat-Para Piyasası Alacakları(Müşteri)	49.739.790	57.670.117
Toplam	**53.647.720**	**64.033.282**

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
ING Bank A.Ş. – Satıcılar	2.187.380	1.623.135
Toplam	**2.187.380**	**1.623.135**

2.187.380 TL ING Bank A.Ş.-Satıcılar, bakiyesi ilgili sözleşmeler gereği Hisse-VİOP Komisyon Gelir Paylaşımı-SLA Hizmet Sözleşmesi ve Şirketin Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları kiralama tutarıdır.

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Faiz Geliri		
ING Bank A.Ş.	578.776	308.381
Emir İletimi Yatırım Danışmanlığı Komisyon Geliri		
ING Bank A.Ş. [(1)]	11.589.592	5.406.538
Toplam	**12.168.368**	**5.714.919**

[(1)] 11.589.592 TL emir iletimi komisyon geliri ING Bank A.Ş. Müşterilerine verilen Emir İletimi Yatırım Danışmanlığı hizmeti karşılığı alınan komisyon tutarıdır.

İlişkili taraflara ödenen giderler

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
ING Bank A.Ş.		
Komisyon Gideri [(1)]	4.903.909	8.989.049
Kiralama İşlemlerinden Giderler	400.000	344.557
Destek Hizmet Gideri	590.568	275.811
Teminat Mektubu Komisyonu	1.150	1.768
Diğer	119.194	306
Toplam	**6.014.821**	**9.611.491**

[(1)] 4.903.909 TL Komisyon Gideri ilgili sözleşme gereği Pay Piyasası ve VİOP işlemleri komisyon gelir paylaşımı nedeni ile ödenen komisyon tutarıdır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemde Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemelerin toplamı 3.483.738.- TL'dir (31 Mart 2024: 933.742 TL).

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

14.1 Kredi riski

Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerine de aracılık yapılmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar				
		Ticari alacaklar				
	31 Mart 2025	**İlişkili olmayan taraf**	**İlişkili Taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Diğer dönen varlıklar**	**Finansal Yatırımlar [1]**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**877.197.819**	**-**	**253.164.635**	**3.405.740**	**-**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	877.197.819	-	253.164.635	3.405.740	-
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

[1] Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

14 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

		Alacaklar				
		Ticari alacaklar				
	31 Aralık 2024	**İlişkili olmayan Taraf**	**İlişkili taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer dönen varlıklar**	**Finansal Yatırımlar [1]**
	Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**402.665.669**	**-**	**99.764.146**	**3.806.394**	**-**
	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	402.665.669	-	99.764.146	3.806.394	-
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
	- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

[1] Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.2 Likidite riski

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

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Dönen Varlıklar (A)	1.227.255.716	573.192.840
Kısa Vadeli Borçlar (B)	748.098.537	278.499.199
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	**1,64**	**2,05**

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

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve diğer borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	675.307.040	675.307.040	677.135.290	-	171.750	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.897.381	4.620.000	420.000	840.000	3.360.000	
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.320.338	6.320.338	6.320.338	-	-	-
	684.524.759	**686.247.378**	**683.875.628**	**840.000**	**3.531.750**	**-**

31 Aralık 2024						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	270.525.920	270.525.920	270.336.887	-	189.033	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	3.043.199	5.547.163	462.263	1.386.791	3.698.109	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.702.254	2.702.254	2.702.254	-	-	-
	276.271.373	**278.775.337**	**273.501.404**	**1.386.791**	**3.887.142**	**-**

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.3 Piyasa riski

Kur riski

Şirket'in cari dönemde dövizli varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

14.4 Faiz oranı riski

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

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Mart 2025		
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Borsa para piyasası	104.262.685
	Vadeli mevduat	202.383.721
Toplam		**306.646.406**

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Aralık 2024		
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Borsa para piyasası	119.374.876
	Vadeli mevduat	40.990.703
Toplam		**160.365.579**

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

14. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(devamı)*

14.5 Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yeterliliğini, SPK'nın Seri V No: 34 ve Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sahip olduğu yetki belgesi asgari sermaye yeterliliği tabanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2024: 200.000.000 TL)'dir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı fazlası 478.343.455 TL'dir (31 Aralık 2024: 266.532.063 TL).

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 135'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Pozisyon riski	28.272.465	19.752.854
Karşı taraf riski	10.710.404	2.640.874
Toplam risk karşılığı	**38.982.869**	**22.393.728**

15. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Bulunmamaktadır.

16 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.