GCM Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler **Sayfa**

Ara Dönem Finansal Durum Tablosu (Bilanço) 1

Ara Dönem Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 2

Ara Dönem Özkaynak Değişim Tablosu 3

Ara Dönem Nakit Akış Tablosu 4

Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar ..... 5 – 48

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	**Dipnot**	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
Dönen varlıklar		**4.091.120.743**	**4.450.317.706**
Nakit ve nakit benzerleri	3	156.802.542	156.288.712
Finansal yatırımlar	4	1.363	1.177
Türev araçlar	4	7.127.642	19.741.641
Ticari alacaklar	5	3.846.963.743	4.260.764.717
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*3.846.963.743*	*4.260.764.717*
Peşin ödenmiş giderler	10	12.989.851	11.889.113
Diğer dönen varlıklar	10	67.235.602	1.632.346
Duran varlıklar		**197.293.396**	**224.901.293**
Diğer alacaklar	6	11.172.586	32.395.353
Maddi duran varlıklar	7	157.035.750	162.236.726
Maddi olmayan duran varlıklar	8	29.085.060	29.801.940
Ertelenmiş vergi varlığı	12	--	467.274
Toplam varlıklar		**4.288.414.139**	**4.675.218.999**
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		**3.297.145.873**	**3.641.140.354**
Kiralama işlemlerinden borçlar	9	13.929.003	24.224.359
Türev borçlar	4	7.432.125	19.967.283
Ticari borçlar	5	3.153.259.533	3.473.297.436
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		*3.153.259.533*	*3.473.297.436*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	19.025.544	30.286.007
Kısa vadeli karşılıklar		28.670.084	24.038.753
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	*28.670.084*	*24.038.753*
Cari vergi yükümlülükler	12	3.513.501	2.335.327
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	71.316.083	66.991.189
Uzun vadeli yükümlülükler		**45.258.043**	**51.675.148**
Kiralama işlemlerinden borçlar	9	11.921.237	14.943.715
Uzun vadeli karşılıklar		32.689.695	36.731.433
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*15*	*3.926.013*	*7.143.908*
-Dava karşılıkları	*14*	*28.763.682*	*29.587.525*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	*12*	647.111	--
Özkaynaklar		**946.010.223**	**982.403.497**
Ödenmiş sermaye	13	600.000.000	600.000.000
Sermaye düzeltme farkları		999.774.884	999.774.884
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	13	(7.307.953)	(7.226.624)
-Diğer kazanç/kayıplar		*(7.307.953)*	*(7.226.624)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	18.609.842	18.609.842
-Yasal yedekler		18.609.842	*18.609.842*
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		(628.754.605)	(267.167.931)
Net dönem karı/(zararı)		(36.311.945)	(361.586.674)
Toplam kaynaklar		**4.288.414.139**	**4.675.218.999**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	*Sınırlı denetimden geçmiş*
Kar ve Zarar Tablosu	**Dipnot**	**1 Ocak-31 Mart 2025**	**1 Ocak-31 Mart 2024**
Hasılat	16	259.129.845	163.950.525
Brüt kar		**259.129.845**	**163.950.525**
Genel yönetim giderleri (-)	17	(221.069.480)	(209.326.832)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(70.198.948)	(66.079.336)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	282.149.853	271.064.511
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(207.612.859)	(246.902.628)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**42.398.411**	**(87.293.760)**
Yatırım faaliyetleri (gideri) / geliri		(193)	262
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**42.398.218**	**(87.293.498)**
Finansman giderleri (-)	21	(2.216.751)	(2.607.106)
Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları	25	(71.740.027)	(149.938.748)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)		**(31.558.560)**	**(239.839.352)**
Dönem vergi (gideri) / geliri	12	(3.646.867)	(40.017)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	12	(1.106.518)	549.666
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**(36.311.945)**	**(239.329.703)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		**(81.329)**	**(539.371)**
-Tanımlamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	*15*	*(116.185)*	*(770.531)*
-Tanımlamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	*12*	*34.856*	*231.160*
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		**(36.393.274)**	**(239.869.074)**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar karı/ zararı	Net dönem karı zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	**13**	**600.000.000**	**999.774.884**	**18.609.842**	**(6.365.980)**	**100.740.791**	**(367.908.729)**	**1.344.850.808**
Transferler		--	--	--	--	(367.908.729)	367.908.729	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		--	--	--	(539.371)	--	(239.329.703)	(239.869.074)
31 Mart 2024 itibarıyla bakiyeler	**13**	**600.000.000**	**999.774.884**	**18.609.842**	**(6.905.351)**	**(267.167.938)**	**(239.329.703)**	**1.104.981.734**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**13**	**600.000.000**	**999.774.884**	**18.609.842**	**(7.226.624)**	**(267.167.931)**	**(361.586.674)**	**982.403.497**
Transferler		--	--	--	--	(361.586.674)	361.586.674	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		--	--	--	(81.329)	--	(36.311.945)	(36.393.274)
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	**13**	**600.000.000**	**999.774.884**	**18.609.842**	**(7.307.953)**	**(628.754.605)**	**(36.311.945)**	**946.010.223**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası ("TL")

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		**22.660.442**	**(114.583.014)**
Dönem net karı (zararı)		**(36.311.945)**	**(239.329.703)**
Dönem net kârı (zararı) mutabakatıyla ilgili düzeltmeler:		**3.842.259**	**2.352.757**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7,8	10.700.824	12.984.804
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(1.523.586)	(3.901.285)
-Alacaklarda değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		*(1.523.586)*	*(3.901.285)*
Karşılılarla ilgili düzeltmeler		3.238.507	5.213.124
-Kıdem karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	*(1.872.308)*	*103.984*
-İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	*5.110.815*	*5.109.140*
Faiz (gelirleri) ve giderleri İle ilgili düzeltmeler		(1.755.202)	660.493
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*18*	*(3.971.953)*	*(1.946.808)*
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*19,21*	*2.216.751*	*2.607.301*
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(6.996.129)	(22.402.764)
Vergi geliri/gideriyle ilgili düzeltmeler	4	4.753.385	(509.649)
Parasal kayıp kazanç		(3.788.997)	11.359.134
Kar / (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	12	(786.543)	(1.051.100)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		**55.130.128**	**122.393.932**
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		415.324.559	(410.456.812)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	5	*415.324.559*	(410.456.812)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar / (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(44.380.489)	153.773.992
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış)		*(44.380.489)*	*153.773.992*
Alınan Faiz	18	3.971.953	1.946.808
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(1.100.737)	(3.156.029)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(307.502.745)	362.298.201
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)	5	*(307.502.745)*	*362.298.201*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(10.406.348)	30.172.956
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		*(10.406.348)*	*30.172.956*
Vergi ödemeleri / (iadeleri)	12	1.044.808	(10.826.774)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(1.341.389)	(1.108.240)
İzin karşılığı ödemeleri	15	(479.484)	(250.170)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		**(17.397.153)**	**(39.040.591)**
Finansal yatırımlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(12.614.185)	(28.752.474)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(4.782.968)	(10.288.117)
-Maddi varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	*(3.002.579)*	*(5.587.713)*
-Maddi olmayan varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		*(1.780.389)*	*(4.700.404)*
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		**(15.534.585)**	**(167.277.433)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)		--	(159.468.558)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(13.317.834)	(6.381.118)
Ödenen faiz		(2.216.751)	(1.427.757)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**6.996.129**	**22.402.764**
E. Nakit Bakit Benzerleri üzerindeki parasal kayıp		**3.788.997**	**(11.359.138)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış (A+B+C+D+E)		**513.830**	**(309.857.412)**
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**156.288.712**	**437.602.849**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	**3**	**156.802.542**	**127.745.437**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Eski unvanıyla "GCM Menkul Kıymetler Anonim Şirketi") ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 12 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur. Şirket yetki belgelerini 16 Nisan 2012 tarihinde almış olması sebebiyle faaliyetlerine Nisan 2012 tarihinde başlamıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına, Yurtdışı Türev Araçların Alım Satımına aracılık etmek ve Kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun izniyle Artı Menkul Kıymetler A.Ş.'ye ait olan Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesini (Alım Tarihi/No: 16.04.2012- ARK/ASA-398) satın almıştır. Bu yetki belgelerine ek olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 16.04.2012 - ARK/KAS-8) ve Yurtdışı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi'ni (Alım Tarihi/No : 26.11.2012 ARK-TAASA-211) de almıştır.

Şirket sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Şubat 2015 tarih ve 35 sayılı toplantısında Şirketin III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 674'dür (31 Aralık 2024: 663).

Şirket'in genel müdürlüğü Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza Kat:14 No:14 Maslak, 34398 İstanbul'dadır. Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Adana, Ankara, Balıkesir, Bursa, Mersin, İzmir, Samsun, Denizli, Kayseri, Antalya ve Eskişehir illerinde 12 irtibat bürosu bulunmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibari ile Adana, Ankara, Balıkesir, Bursa, Mersin, İzmir, Denizli, Samsun, Kayseri, Antalya ve Eskişehir illerinde 12 irtibat bürosu bulunmaktadır).

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

	Hisse		Hisse	
	(%)	31 Mart 2025	(%)	31 Aralık 2024
Werner Josef Allemann	100,00	600.000.000	100,00	600.000.000
Ödenmiş sermaye	**100,00**	**600.000.000**	**100,00**	**600.000.000**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2025 tarihinde onaylanmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve muhasebe politikaları

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak özet olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait yıllık finansal tablolarıyla ("son yıllık mali tablolar") birlikte okunmalıdır. TFRS Standartlarına uygun olarak hazırlanan tam bir mali tablolar seti için gerekli olan bilgilerin tamamını içermemektedirler. Fakat, Şirket'in mali durumu ve performansında son yıllık finansal tablolardan bu yana meydana gelen değişikliklerin anlaşılması açısından önemli olan olay ve işlemleri açıklamak amacıyla seçilmiş açıklayıcı notlara yer verilmiştir.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş değerleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE")'nin son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif artışı %100'ün üzerinde olduğundan, KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve muhasebe politikaları (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama (devamı)

Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Mart 2025 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan son üç yıla ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063
31 Aralık 2023	1.859,38	1,58907
31 Aralık 2022	1.128,45	2,61836

TFRS, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29'daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, üçer aylık raporlama tarihinden yılsonu raporlama tarihine göre üç aylık ortalama düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "parasal kazanç/(kayıp)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki kalemler, ortalama işlem tarihlerinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 31 Mart 2025'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve muhasebe politikaları (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama (devamı)

İşletmenin geçerli para birimi ekonomisinde yüksek enflasyonun varlığını tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, işletme, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29'un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, işletmenin finansal tablolarda sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için, bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Geçerli ve sunum para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dır.

2.1.5 Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir. 31 Mart 2025 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 37,7656 TL, Euro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 40,7019 TL'dir.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde Şirket'in muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK, 9 Nisan 2024 tarihinde UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan UFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. UMS 1'de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır.

UFRS 18'in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

UFRS 18, kar veya zarar tablosunun yapısını iyileştirmek için gelir ve giderler için üç tanımlı kategori (faaliyet, yatırım ve finansman) getirmekte ve tüm şirketlerin faaliyet karı da dahil olmak üzere yeni tanımlanmış alt toplamlar sunmasını gerektirmektedir.

UFRS 18, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir**.**

Şirket'in UFRS 18 uygulamasının, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve

- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler- UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler (devamı)

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;

- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması;

- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ("gözden geçirme" testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

UFRS 9 ve UFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayınını yayımlamıştır.

İşlem Fiyatı (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : UFRS 9'da yer alan ve özellikle UFRS 9'un bazı paragraflarında, UFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'UFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellemiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem UFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, UFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. UMSK'nin değişikliği ile, kira yükümlülüklerinin UFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında , defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulaması'na Yapılan Değişiklikler)

UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

• Korunma muhasebesi ile ilgili UFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;

• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

UFRS 1'de, UFRS 9'a "Diğer UFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): UFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, UFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan UFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerleme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, UFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: UFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (UMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, UMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2025 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

Takas Edilebilirliğin ortadan kalkması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Ağustos 2023'te Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") aşağıdakilere açıklık getirmek için TMS 21'i değiştirmiştir:

• bir para birimi başka bir para birimine dönüştürülebildiğinde; ve

• bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığında bir şirketin geçerli(spot) kuru nasıl tahmin ettiği.

İlgili değişiklikler Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 5 Haziran 2024 tarihinde aynı şekilde yapılarak yayımlanmıştır.

Bir şirket ölçüm tarihinde ve belirli bir sebeple herhangi bir para birimini başka bir para birimiyle takas edebildiği durumlarda söz konusu para birimleri şirket için takas edilebilir kabul edilmektedir. Ancak şirket için para birimlerinin takas edilebilir olmadığı durumlarda şirketin bir spot döviz kuru tahmin etmesi gerekmektedir.

Bir şirket spot döviz kuru tahmini yaparken amacı yalnızca söz konusu döviz kurunun mevcut ekonomik koşullar altında piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde gerçekleşecek düzenli döviz işlemlerindeki kuru yansıtmasıdır. Standartta yapılan bu değişiklik spot döviz kurunun tahmin edilmesine ilişkin özel şartlar içermemektedir.

Bu nedenle, bir şirket spot döviz kurunu tahmin ederken şunları kullanabilir:

• düzeltme gerektirmeyen gözlemlenebilir bir döviz kuru; veya

• başka bir tahmin tekniği.

Değişikliklere göre şirketlerin, tahmini döviz kuru kullanımının finansal tablolar üzerindeki etkisini değerlendirmelerine yardımcı olmak için şirketlerin yeni açıklamalar sunması gerekecektir. Bu açıklamalar şunları içerebilir:

• para biriminin takas edilememesinin niteliği ve finansal etkileri;

• kullanılan spot döviz kuru;

• tahmin süreci; ve

• para biriminin takas edilememesi nedeniyle şirketin maruz kalacağı riskler.

Değişiklikler 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliğinin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Hasılat

Hasılat, kaldıraçlı alım satım işlemlerinden spread gelirleri ve VİOP gelirlerinden oluşmaktadır.

Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden spread (marj) gelirleri

Komisyon gelirleri, Borsa İstanbul da gerçekleştirilen aracılık hizmetlerinden oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

VİOP gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduatlardan ve bloke hesaplardan kaynaklanan faizleri içermektedir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Makine ve cihazlar	3-15 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-20 yıl
Kullanım hakları	1-5 yıl

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinden itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. Bunlar, enflasyona göre düzeltilmiş iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Haklar	3-5 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde Şirket'in satın almış olduğu SPK lisansı da yer almaktadır. Bu lisans sınırsız ömrü olan bir varlık olduğundan, yıllık olarak veya koşullardaki değişikliklerin değer düşüklüğü olabileceğini işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla "TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardına göre değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler).

Finansal araçlar

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri 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 finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari ve diğer alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ile türev araçlar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

İtfa edilmiş maliyet değerleriyle ölçülen finansal varlıklar için değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. TFRS 9, ticari alacaklar (1 yıldan kısa vadeli alacaklar) için basitleştirilmiş yaklaşıma izin verdiğinden, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek gelirlere kaydedilir.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde geçmiş deneyimlerin ve geleceğe dair beklentilerin dikkate alındığı bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim kar veya zarar tablosunda "esas faaliyetlerden diğer giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal ve diğer yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal ve diğer yükümlülükler başlangıçta işlem değerleriyle muhasebeleştirilir.

Finansal ve diğer yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

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

Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu çevrim sırasında oluşan, finansman niteliğinde olanlar haricindeki, kur farkı gelirleri ve giderleri, sırasıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler ve esas faaliyetlerden diğer giderler hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Hisse 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 ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Raporlama dönemi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar),

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

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden 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.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda. tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.
Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazançlar ve kayıplar özkaynak altında sınıflandırılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık hizmetlerinden yönetimi kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta 'raporlayan işletme' olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda.

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda.

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların. hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir.

Dava karşılıkları

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Bu tahminlerin yapılmasında Şirket dahili ve anlaşmalı avukatlarından destek almaktadır.

2.7 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in, ana faaliyet konusu kaldıraçlı alım satım işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket faaliyetlerine tek bir alanda ve tek bir coğrafyada sürdürdüğü için 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bankalar	74.286.575	82.515.967	44.843.138	111.445.574
Vadesiz mevduatlar	*21.286.575*	*82.515.967*	*14.575.877*	*111.445.574*
Vadeli mevduatlar	*3.000.000*	--	--	--
Para piyasası alacakları	50.000.000	--	30.267.261	--
Toplam	**74.286.575**	**82.515.967**	**44.843.138**	**111.445.574**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki para piyasalarından alacaklarının vadesi 2 Nisan 2025 ve faiz oranı %46,10'dur. (31 Aralık 2024: 30.267.261 TL, 2 Ocak 2025 vadeli ve %48,70 faizli).

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla para piyasası işlemlerinden kaynaklanan toplam alacakların 48.354.647 TL tutarındaki kısmı, müşterilere ilişkin alacak bakiyelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2024:27.514.412 TL)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 3.000.000 TL tutarındaki vadeli mevduatlarının vadesi 2 Nisan 2025, faiz oranı %41'dir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır) .

4. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senetleri (*)	1.363	1.177
Türev finansal araçlar	7.127.642	19.741.641
Toplam	**7.129.005**	**19.742.818**

(*) Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Kaynaklar	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
Türev borçlar	7.432.125	19.967.283
Toplam	**7.432.125**	**19.967.283**

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	2.870.343.382	3.269.589.382
VİOP işlemlerinden alacaklar (**)	823.170.142	917.746.333
Şüpheli ticari alacaklar	15.192.186	16.980.226
Müşterilerden alacaklar	33.087.031	37.440.888
Diğer ticari alacaklar	120.270.316	35.868.178
Beklenen zarar karşılığı	(15.099.314)	(16.860.290)
Toplam	**3.846.963.743**	**4.260.764.717**

(*) Takas ve saklama merkezinden alacaklar hesabı müşterilerin Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki müşteri teminatları ve yedek teminatları ifade etmektedir.

(**) VİOP işlemlerinden alacaklar hesabı müşterinin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki müşteri teminatları ve yedek teminatları ifade etmektedir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Bakiyesi	**16.860.290**	**29.800.000**
Dönem içinde ayrılan karşılık	17.908	13.960.764
Konusu kalmayan karşılık	(237.390)	(17.740.627)
Parasal (kayıp)/kazanç	(1.541.494)	(9.159.847)
Dönem Sonu Bakiyesi	**15.099.314**	**16.860.290**

Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Takas ve saklama merkezine borçlar(*)	2.242.224.314	2.383.315.481
VİOP işlemlerinden borçlar	823.159.055	917.743.600
Diğer ticari borçlar	74.163.828	18.587.823
Satıcılara borçlar	13.712.336	153.650.532
Toplam	**3.153.259.533**	**3.473.297.436**

(*) Takas ve saklama merkezine borçlar hesabı müşterilerin Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki teminat alacaklarını ifade etmektedir.

6. Diğer alacaklar ve borçlar

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	7.579.957	31.566.622
Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler	3.592.629	828.731
Toplam	**11.172.586**	**32.395.353**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla verilen depozito ve teminatların detayı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
VİOP İşlem Teminatları	5.051.364	28.885.684
Pay Piyasası Teminatları	1.881.471	1.811.528
Kira depozitosu	647.122	869.410
Toplam	**7.579.957**	**31.566.622**

7. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Mart 2025**
Makine ve cihazlar	125.219.352	2.943.205	--	--	128.162.557
Döşeme ve demirbaşlar	32.286.004	59.374	--	--	32.345.378
Kullanım hakkı varlıkları	184.981.280	--	--	--	184.981.280
	342.486.636	**3.002.579**	--	--	**345.489.215**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Mart 2025**
Makine ve cihazlar	(84.518.037)	(3.603.166)	--	--	(88.121.203)
Döşeme ve demirbaşlar	(20.165.591)	(778.940)	--	--	(20.944.531)
Kullanım hakkı varlıkları	(75.566.282)	(3.821.449)	--	--	(79.387.731)
	(180.249.909)	**(8.203.555)**	--	--	**(188.453.465)**
Net Defter Değeri	**162.236.726**				**157.035.750**

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Mart 2024**
Makine ve cihazlar	105.630.190	4.524.900	--	--	110.155.090
Döşeme ve demirbaşlar	26.579.598	1.062.813	--	--	27.642.411
Kullanım hakkı varlıkları	150.045.659	--	--	--	150.045.659
	282.255.447	**5.587.713**	--	--	**287.843.160**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Mart 2024**
Makine ve cihazlar	(67.735.229)	(3.915.465)	--	--	(71.650.694)
Döşeme ve demirbaşlar	(17.535.357)	(584.083)	--	--	(18.119.440)
Kullanım hakkı varlıkları	(50.554.405)	(5.140.230)	--	--	(55.694.635)
	(135.824.991)	**(9.639.778)**	--	--	**(145.464.769)**
Net Defter Değeri	**146.430.456**				**142.378.391**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 126.714.150 TL'dir (31 Mart 2024: 63.203.908 TL).

8. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Mart 2025**
Haklar	128.705.335	1.780.389	**--**	130.485.724
Toplam	**128.705.335**	**1.780.389**	--	**130.485.724**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Mart 2025**
Haklar	(98.903.395)	(2.497.269)	**--**	(101.400.664)
Toplam	**(98.903.395)**	**(2.497.269)**	--	**(101.400.664)**
Net Defter Değeri	**29.801.940**			**29.085.060**

Maliyet	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Mart 2024**
Haklar	120.090.965	4.700.404	**--**	124.791.369
Toplam	**120.090.965**	**4.700.404**	--	**124.791.369**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Mart 2024**
Haklar	(85.784.557)	(3.345.027)	**--**	(89.129.584)
Toplam	**(85.784.557)**	**(3.345.027)**	--	**(89.129.584)**
Net Defter Değeri	**34.306.408**			**35.661.785**

9. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	13.929.003	24.224.359
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**13.929.003**	**24.224.359**
Kiralama işlemlerinden borçlar	11.921.237	14.943.715
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**11.921.237**	**14.943.715**
Toplam borçlanmalar	**25.850.240**	**39.168.074**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı (%)	Orijinal tutarı	31 Mart 2025 Defter Değeri (TL)
Kiralama işlemlerinden borçlar			
Kiralama işlemlerinden borçlar	%9.01-%50.06	25.850.240	25.850.240
			25.850.240

	Faiz oranı (%)	Orijinal tutarı	31 Aralık 2024 Defter Değeri (TL)
Kiralama işlemlerinden borçlar			
Kiralama işlemlerinden borçlar	%9.01-%50.06	39.168.074	39.168.074
			39.168.074

10. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele verilen avanslar	223.992	216.141
Diğer (*)	67.011.610	1.416.205
Toplam	**67.235.602**	**1.632.346**

(*) Likidite sağlayıcı şirkete yapılan korunma (hedging) işlemleri karşılığında gönderilen teminat tutarlarını içermektedir.

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler	71.316.083	66.991.189
Toplam	**71.316.083**	**66.991.189**

c) Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler(*)	12.989.851	11.889.113
Toplam	**12.989.851**	**11.889.113**

(*) 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait kira, üyelik aidatları ve program lisansları gibi giderlerinden oluşmaktadır.

11. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	190.014	1.116.847
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	18.835.530	29.169.160
Toplam	**19.025.544**	**30.286.007**

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel bilgiler

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

5520 sayılı Kanunun "Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı" başlıklı 32'nci maddesinin birinci fıkrasında 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7456 Sayılı 6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 21'inci maddesinin yürürlüğü hakkında 1 Ekim 2023 tarihi itibarıyla verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere; 2023 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları kurumlar vergisi için %30 oran esas alınmaktadır. 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. Kar 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 kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	3.646.867	2.463.288
Peşin ödenmiş vergi	(133.366)	(127.961)
Vergi (varlığı) / yükümlülüğü	**3.513.501**	**2.335.327**

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Vergi gideri

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Cari dönem vergi (gideri) / geliri	(3.646.867)	(40.017)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(1.106.518)	549.666
Toplam vergi geliri/(gideri)	**(4.753.385)**	**509.649**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	467.274	656.325
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.106.518)	(356.161)
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	34.856	368.846
Parasal (kayıp)/kazanç	(42.723)	(201.736)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	**(647.111)**	**467.274**

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Birikmiş geçici farklar	**Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri**	**Birikmiş geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri**
Dava karşılığı	28.763.682	8.629.105	29.587.525	8.876.257
İzin yükümlülüğü karşılığı	28.670.084	8.601.025	24.038.753	7.211.625
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	16.081.555	4.824.466	11.692.941	3.507.882
Kıdem tazminatı karşılığı	3.926.013	1.177.804	7.143.908	2.143.172
Opsiyon reeskontu	304.483	91.345	225.642	67.691
Ticari borç	9.960	2.988	10.962	3.291
Toplam	**77.755.777**	**23.326.733**	**72.699.731**	**21.809.918**
Kullanım hakkı varlıkları	(79.743.309)	(23.922.993)	(70.246.924)	(21.074.077)
Ticari alacaklar	(169.246)	(50.774)	(186.277)	(55.883)
Diğer	(258)	(77)	(708.951)	(212.684)
Toplam	**(79.912.813)**	**(23.973.844)**	**(71.142.152)**	**(21.342.644)**
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(2.157.036)**	**(647.111)**	**1.557.579**	**467.274**

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

13. Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 600.000.000 TL (31 Aralık 2024: 600.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 600.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır. Şirket 1 Kasım 2023 tarihinde sermayesini 200.000.000 TL tutarından 600.000.000 TL tutarına arttırarak ticaret siciline tescil ettirmiştir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 18.609.842 TL'dir (31 Aralık 2024: 18.609.842 TL).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2025	Hisse (%)	31 Aralık 2024
Werner Josef Allemann	100	600.000.000	100	600.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	**100**	**600.000.000**		**600.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları		**999.774.884**		**999.774.884**
Toplam sermaye	**100**	**1.599.774.884**	**100**	**1.599.774.884**

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 18.609.842 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 18.609.842 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar zararları 628.754.605 TL'dir (31 Aralık 2024: 267.167.931 TL zarar).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, 7.307.953 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 7.226.624 TL aktüeryal kayıp bulunmaktadır).

14. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Uzun vadeli borç karşılıkları

Dava karşılıkları, Şirket'in aleyhine açılan ve devam eden davalara ilişkin doğabilecek olan yükümlülüklere ilişkin olarak, Şirket yönetimin en iyi tahminine göre hesaplanıp finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in 28.763.682 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 29.587.525 TL).

(b) Verilen teminat mektupları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası ve yabancı para teminat mektubu tutarı 5.970.000 TL'dir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

(c) Saklama hizmeti / diğer

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 - Bulunmamaktadır).

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	28.670.084	24.038.753
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.926.013	7.143.908
Toplam	**32.596.097**	**31.182.661**

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
1 Ocak bakiyesi	7.143.908	7.257.250
Hizmet maliyeti	(1.534.237)	951.374
Faiz maliyeti	194.695	333.858
Dönem içi ödemeler	(1.341.389)	(1.108.240)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	116.185	770.531
Parasal kayıp/kazanç etkisi	(653.149)	(1.181.248)
Toplam	**3.926.013**	**7.023.525**

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

İzin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
1 Ocak bakiyesi	24.038.753	17.602.682
Ayrılan karşılıklar	6.829.135	7.163.437
Dönem içi ödemeler	(479.484)	(250.170)
Parasal kayıp/kazanç etkisi	(1.718.320)	(2.054.297)
Toplam	**28.670.084**	**22.461.652**

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	3,00	3,00
Emeklilik ihtimaline karşı kullanılan oran (%)	55,00	53.21

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması için 34.655,43 TL tutarını kullanmıştır (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL).

16. Hasılat

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden spread gelirleri	236.717.815	136.060.815
VIOP gelirleri	37.231.801	43.540.833
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(14.819.771)	(15.651.123)
Brüt Kar/(Zarar)	**259.129.845**	**163.950.525**

Şirket'in operasyonları, sezonlara göre önemli bir değişim göstermemektedir.

17. Niteliklerine Göre Giderler

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Personel giderleri	164.246.518	137.341.274
Danışmanlık ve denetim giderleri	3.264.482	5.548.502
Vergi resim ve harçlar	12.696.797	10.937.564
Bilgi işlem giderleri	5.408.704	4.412.301
Amortisman ve itfa giderleri	10.700.824	12.984.803
Bina yönetim giderleri	6.756.849	8.269.682
Haberleşme giderleri	2.231.822	4.735.415
Ulaşım giderleri	3.260.402	3.007.910
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.630.530	1.628.203
Temsil ve ağırlama giderleri	716.740	1.070.317
Kırtasiye giderleri	202.090	635.108
Bakım ve onarım gideri	2.101.205	548.611
Diğer giderler	7.852.517	18.207.142
Toplam	**221.069.480**	**209.326.832**

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Data sağlayıcı giderleri	27.962.725	14.693.152
Reklam ve ilan giderleri	30.273.979	44.168.055
Takasbank, MKK., VIOP işlem giderleri	11.962.244	7.218.129
Toplam	**70.198.948**	**66.079.336**

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Kur farkı gelirleri	274.890.495	264.437.499
Faiz gelirleri	3.971.953	1.946.808
Karşılık iptallerinden gelirler	237.390	--
Veri yayın ücreti gelirleri	806.749	1.056.932
Opsiyon geliri	184.963	927.681
Diğer	2.058.303	2.695.591
Toplam	**282.149.853**	**271.064.511**

19. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Kur farkı giderleri	207.593.005	238.969.706
Karşılık gideri	17.908	7.464.809
Faiz giderleri	--	195
Diğer giderler	1.946	467.918
Toplam	**207.612.859**	**246.902.628**

20. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer artışı / (azalışı)	(193)	262
Toplam	**(193)**	**262**

21. Finansman giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Banka kredileri faiz giderleri	--	1.320.750
Kiralama faiz giderleri	2.216.751	1.286.356
Toplam	**2.216.751**	**2.607.106**

22. İlişkili taraf açıklamaları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraf borç alacak bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 – Bulunmamaktadır).

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.591.570 TL'dir (31 Mart 2024: 2.143.911 TL).

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V. No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğ'i çerçevesinde takip etmektedir.

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

i) Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

i) Kredi riski açıklamaları (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
31 Mart 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	3.846.963.743	--	78.408.188	156.802.542	7.127.642	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	3.846.870.871	--	78.184.196	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	3.846.870.871	--	78.408.188	156.802.542	7.127.642	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	92.872	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	15.192.186	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(15.099.314)	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

i) Kredi riski açıklamaları (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
31 Aralık 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	4.260.764.717	--	34.027.699	156.288.712	19.741.641	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.260.644.781	--	33.811.558	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	4.260.644.781	--	34.027.699	156.288.712	19.741.641	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	119.936	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	16.980.226	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(16.860.290)	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii) Piyasa riski açıklamaları

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faiz riskine ilişkin detaylar 23.VII dipnotunda sunulmuştur.

iii) Kur riski açıklamaları

Dövize dayalı varlıklar ve yükümlülükler Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. Dövize dayalı varlıkların ve yükümlülüklerin detayı aşağıda sunulmuştur.

31 Mart 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	2.696.686.714	56.188.630	14.119.474
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	82.515.967	2.034.924	139.204
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**2.779.202.681**	**58.223.554**	**14.258.678**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	**2.779.202.681**	**58.223.554**	**14.258.678**
10. Ticari borçlar	(2.034.733.099)	(48.518.719)	(4.972.608)
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.Diğer borçlar	-	-	-
14. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)	**(2.034.733.099)**	**(48.518.719)**	**(4.972.608)**
15. Ticari borçlar	-	-	-
16. Finansal yükümlülükler	-	-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	**(2.034.733.099)**	**(48.518.719)**	**(4.972.608)**
20.Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	**-**	**-**	**-**
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	**-**	**-**	**-**
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	**744.469.582**	**9.704.835**	**9.286.070**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii) Kur riski açıklamaları (devamı)

Şirket, ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmakta olup 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu kapalı (uzun) pozisyondur.

Şirket'in yabancı para işlemlere ve kur değişiminin etkilerine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır.

31 Aralık 2024	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	3.077.650.422	63.924.216	14.726.699
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	111.445.576	2.504.698	350.877
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**3.189.095.998**	**66.428.914**	**15.077.576**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	**3.189.095.998**	**66.428.914**	**15.077.576**
10. Ticari borçlar	(2.176.995.421)	(50.287.211)	(5.547.940)
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13.Diğer borçlar	--	--	--
14. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)	**(2.176.995.421)**	**(50.287.211)**	**(5.547.940)**
15. Ticari borçlar	--	--	--
16. Finansal yükümlülükler	--	--	--
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	--	--	--
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	**(2.176.995.421)**	**(50.287.211)**	**(5.547.940)**
20.Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(225.642)	(5.811)	--
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	19.741.641	508.406	--
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(19.967.283)	(514.217)	--
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	**1.011.874.935**	**16.135.892**	**9.529.636**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii) Kur riski açıklamaları (devamı)

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

	Kar / Zarar		**Özkaynak**	
31 Mart 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	36.650.888	(36.650.888)	36.650.888	(36.650.888)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	**36.650.888**	**(36.650.888)**	**36.650.888**	**(36.650.888)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	37.796.070	(37.796.070)	37.796.070	(37.796.070)
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-AVRO net etki (4+5)	**37.796.070**	**(37.796.070)**	**37.796.070**	**(37.796.070)**
Toplam (3+6)	**74.446.958**	**(74.446.958)**	**74.446.958**	**(74.446.958)**

	Kar / Zarar		**Özkaynak**	
31 Aralık 2024	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	62.656.430	(62.656.430)	62.656.430	(62.656.430)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	**62.656.430**	**(62.656.430)**	**62.656.430**	**(62.656.430)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	38.531.063	(38.531.063)	38.531.063	(38.531.063)
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-AVRO net etki (4+5)	**38.531.063**	**(38.531.063)**	**38.531.063**	**(38.531.063)**
Toplam (3+6)	**101.187.493**	**(101.187.493)**	**101.187.493**	**(101.187.493)**

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iv) Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
	Endeksteki değişim	**Kar veya Zarar Tablosu**	**Kar veya Zarar Tablosu**
BIST	%10	136	118

v) Likidite riski açıklamaları

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31 Mart 2025	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa**	**3-12 Ay Arası**	**1- 5 Yıl Arası**	**5 Yıldan Uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**3.250.425.856**	**3.250.425.856**	**3.224.575.616**	**13.929.003**	**11.921.237**	
Ticari borçlar	3.153.259.533	3.153.259.533	3.153.259.533	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	71.316.083	71.316.083	71.316.083	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	25.850.240	25.850.240	--	13.929.003	11.921.237	--

31 Aralık 2024	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa**	**3-12 Ay Arası**	**1- 5 Yıl Arası**	**5 Yıldan Uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**3.579.456.699**	**3.579.456.699**	**3.540.288.625**	**24.224.359**	**14.943.715**	**--**
Ticari borçlar	3.473.297.436	3.473.297.436	3.473.297.436	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	66.991.189	66.991.189	66.991.189	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	39.168.074	39.168.074	--	24.224.359	14.943.715	--

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

vi) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle bankalardan alacakların ve ticari alacaklar dahil diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Kiralama işlemlerinden borçlarda sunulan gerçeğe uygun değer, elde etme maliyeti ve birikmiş faiz reeskontlarının toplamını ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçlar, kullanılan değerleme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır.

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

vi) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
31 Mart 2025						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	156.802.542	--	--	--	156.802.542	156.802.542
Finansal yatırımlar	--	1.363	--	--	1.363	1.363
Türev araçlar	--	7.127.642	--	--	7.127.642	7.127.642
Ticari alacaklar	3.846.963.743	--	--	--	3.846.963.743	3.846.963.743
Diğer alacaklar	78.408.188	--	--	--	78.408.188	78.408.188
Finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	25.850.240	--	25.850.240	25.850.240
Ticari borçlar	--	--	3.153.259.533	--	3.153.259.533	3.153.259.533
Türev finansal yükümlülükler	--	--	--	7.432.125	7.432.125	7.432.125
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	--	71.316.083	--	71.316.083	71.316.083

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
31 Aralık 2024						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	156.288.712	--	--	--	156.288.712	156.288.712
Finansal yatırımlar	--	1.177	--	--	1.177	1.177
Türev araçlar	--	19.741.641	--	--	19.741.641	19.741.641
Ticari alacaklar	4.260.764.717	--	--	--	4.260.764.717	4.260.764.717
Diğer alacaklar	34.027.699	--	--	--	34.027.699	34.027.699
Finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	39.168.074	--	39.168.074	39.168.074
Ticari borçlar	--	--	3.473.297.436	--	3.473.297.436	3.473.297.436
Türev finansal yükümlülükler	--	--	--	19.967.283	19.967.283	19.967.283
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	--	66.991.189	--	66.991.189	66.991.189

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

vi) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçlar, kullanılan değerleme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır.

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerler olarak değerlendirilen finansal varlıklar 31 Mart 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	--	7.127.642	--
Hisse senetleri	1.363	--	--
Finansal yükümlülükler			
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	--	7.432.125	--

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerler olarak değerlendirilen finansal varlıklar 31 Aralık 2024	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	--	19.741.641	--
Hisse senetleri	1.177	--	--
Finansal yükümlülükler			
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	--	19.967.283	--

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

vii) Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sabit faizli finansal araçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	**53.000.000**	**30.267.261**
- Bankalardaki vadeli mevduat	*3.000.000*	*--*
- Para piyasası alacakları	*50.000.000*	*30.267.261*
Finansal yükümlülükler	**25.850.240**	**39.168.074**
-Kiralama işlemlerinden borçlar	*25.850.240*	*39.168.074*
Toplam	**78.850.240**	**69.435.335**

31 Mart 2025 tarihinde Şirket'in değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Finansal varlıklar		
-Vadeli mevduatlar	%41,00	--
- Para piyasası alacakları	%46,10	%48,70
Finansal yükümlülükler		
-Kiralama işlemlerinden borçlar	%9,01-%50,06	%9,01-%50,06

24. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.

25. Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, net parasal pozisyon kayıp/kazançlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu kalemleri	**1 Ocak-31 Mart 2025**
Maddi duran varlıklar	3.922.411
Maddi olmayan duran varlıklar	(3.331.682)
Ödenmiş sermaye	753.604.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	36.003.332
Geçmiş yıllar karları/zararları	(861.665.332)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılamayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	660.712
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(6.021.564)
Genel yönetim giderleri (-)	5.137.131
Pazarlama. satış ve dağıtım giderleri (-)	1.631.257
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(6.556.495)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	4.824.431
Finansman giderleri (-)	51.512
Net parasal pozisyon kazançları(kayıpları)	**(71.740.027)**