GCM Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi

31 Mart 2023 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim
Raporu

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler **Sayfa**

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu……..

Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço) 1

Ara Dönem Özet Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 2

Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu 3

Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu..... 4

Özet Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar..... 5 – 31

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2023 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren üç aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun ("ara dönem özet finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Denetçi

15 Mayıs 2023
İstanbul, Türkiye

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2023 Tarihi İtibarıyla Özet
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	**Dipnot**	**31 Mart 2023**	**31 Aralık 2022**
Dönen varlıklar		**1.535.319.877**	**1.423.549.460**
Nakit ve nakit benzerleri	3	66.357.415	72.055.652
Finansal yatırımlar	4	89	126
Ticari alacaklar	5	1.436.221.035	1.293.984.160
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*1.436.221.035*	*1.293.984.160*
Peşin ödenmiş giderler	10	7.242.165	3.518.326
Cari vergi varlıkları	12	6.183.554	3.914.902
Diğer dönen varlıklar	10	19.315.619	50.076.294
Duran varlıklar		**41.929.441**	**32.002.265**
Diğer alacaklar	6	7.989.319	7.771.028
Maddi duran varlıklar	7	22.779.564	15.292.201
Maddi olmayan duran varlıklar	8	6.937.287	6.609.281
Ertelenmiş vergi varlığı	12	4.223.271	2.329.755
Toplam varlıklar		**1.577.249.318**	**1.455.551.725**
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.179.670.022**	**1.067.847.638**
Kiralama işlemlerinden borçlar	9	4.552.661	4.388.021
Ticari borçlar	5	1.141.756.011	1.037.773.640
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		*1.141.756.011*	*1.037.773.640*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	12.225.264	8.421.493
Kısa vadeli karşılıklar		6.528.466	4.130.994
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*15*	*6.528.466*	*4.130.994*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	14.607.620	13.133.490
Uzun vadeli yükümlülükler		**9.250.233**	**8.450.851**
Kiralama işlemlerinden borçlar	9	4.957.180	4.854.777
Uzun vadeli karşılıklar		4.293.053	3.596.074
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*15*	*3.580.696*	*2.883.717*
-Dava karşılıkları	*14*	*712.357*	*712.357*
Özkaynaklar		**388.329.063**	**379.253.236**
Ödenmiş sermaye	13	200.000.000	200.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	12-15	(1.598.475)	(1.249.301)
-Diğer kazanç/kayıplar		*(1.598.475)*	*(1.249.301)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	2.189.811	2.189.811
-Yasal Yedekler		*2.189.811*	*2.189.811*
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		178.312.726	166.180.122
Net dönem karı/(zararı)		9.425.001	12.132.604
Toplam kaynaklar		**1.577.249.318**	**1.455.551.725**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2023 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş	*Sınırlı denetimden geçmiş*
Kar ve Zarar Tablosu	**Dipnot**	**1 Ocak-31 Mart 2023**	**1 Ocak-31 Mart 2022**
Hasılat	16	55.496.915	45.465.651
Brüt kar		**55.496.915**	**45.465.651**
Genel yönetim giderleri (-)	17	(70.594.126)	(26.514.718)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(20.701.466)	(15.587.990)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	138.820.228	105.880.896
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(94.577.336)	(103.757.961)
Esas faaliyet karı		**8.444.215**	**5.485.878**
Yatırım faaliyetleri gelirleri	20	(37)	67.076
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**8.444.178**	**5.552.954**
Finansman giderleri (-)	21	(352.020)	(1.769.800)
Finansman giderleri		**(352.020)**	**(1.769.800)**
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**8.092.158**	**3.783.154**
Dönem vergi gideri	12	(444.282)	(592.107)
Ertelenmiş vergi geliri	12	1.777.125	(1.154.423)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		**9.425.001**	**2.036.624**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		**(349.174)**	**106.982**
-Tanımlamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	*15*	*(465.565)*	*133.727*
-Tanımlamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları vergi etkisi	*12*	*116.391*	*(26.745)*
Toplam kapsamlı gelir		**9.075.827**	**2.143.606**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2023 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Özet Özkaynak Değişim Tablosu
(Para birimi: Türk Lirası ("TL"))

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Birikmiş Karlar		
	Dipnot	**Ödenmiş sermaye**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları**	**Geçmiş yıllar karı/ zararı**	**Net dönem karı zararı**	**Toplam özkaynaklar**
1 Ocak 2022 itibarıyla bakiyeler	**13**	**39.000.000**	**29.885.946**	**(394.879)**	**72.633.882**	**65.850.105**	**206.975.054**
Transferler		--	--	--	65.850.105	(65.850.105)	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		--	--	106.982	--	2.036.624	2.143.606
31 Mart 2022 itibarıyla bakiyeler	**13**	**39.000.000**	**29.885.946**	**(287.897)**	**138.483.987**	**2.036.624**	**209.118.660**
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler	**13**	**200.000.000**	**2.189.811**	**(1.249.301)**	**166.180.122**	**12.132.604**	**379.253.236**
Transferler		--	--	--	12.132.604	(12.132.604)	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		--	--	(349.174)	--	9.425.001	9.075.827
31 Mart 2023 itibarıyla bakiyeler	**13**	**200.000.000**	**2.189.811**	**(1.598.475)**	**178.312.726**	**9.425.001**	**388.329.063**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GCM Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2023 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait

Özet Nakit Akış Tablosu

(Para birimi: Türk Lirası ("TL")

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2022
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		**7.704.560**	**(23.075.346)**
Dönem net karı (zararı)		9.425.001	2.036.624
Dönem net kârı (zararı) mutabakatıyla ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7,8	2.784.546	1.501.413
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		53.559	13.073.072
-Alacaklarda değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		*53.559*	*13.073.072*
Karşılılarla ilgili düzeltmeler		3.075.685	98.073
-Kıdem karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	*678.213*	*367.213*
-İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	*2.397.472*	*(269.140)*
Faiz (gelirleri) ve giderleri İle ilgili düzeltmeler		(9.201)	1.621.989
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*18*	*(361.592)*	*(281.457)*
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*19,21*	*352.391*	*1.903.446*
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		*(1.242.408)*	(4.797.245)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	4	37	(67.076)
-Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		*37*	*(67.076)*
Vergi geliri/gideriyle ilgili düzeltmeler	12	(1.332.843)	1.746.530
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		**(5.049.816)**	**(38.288.726)**
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(142.290.434)	(40.340.602)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	5	*(142.290.434)*	*(40.340.602)*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar / (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		30.542.384	(1.618.046)
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış)		*30.542.384*	*(1.618.046)*
Alınan faiz	18	361.592	281.457
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(3.723.839)	(2.614.523)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		103.982.371	30.376.956
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)	5	*103.982.371*	*30.376.956*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		13.152.745	(23.786.737)
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		*13.152.745*	*(23.786.737)*
Vergi ödemeleri/(iadeleri)	12	(6.627.836)	(340.706)
Kıdem tazminatı ödemeleri	15	(446.799)	(246.525)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		**(8.785.408)**	**14.014.226**
Finansal yatırımlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(891.060)	15.724.388
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		26.312	--
-Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		*26.312*	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(7.920.660)	(1.710.162)
-Maddi varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	*(7.073.460)*	*(771.310)*
-Maddi olmayan varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	*(847.200)*	*(938.852)*
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		**(1.899.855)**	**(7.289.884)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)		--	(5.014.000)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.547.464)	(372.438)
Ödenen faiz	19,21	(352.391)	(1.903.446)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**1.242.408**	**4.797.245**
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış (A+B+C)		**(1.738.295)**	**(11.553.759)**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**51.847.576**	**46.719.204**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	**3**	**50.109.281**	**35.165.445**

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 2023 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 531'dür (31 Aralık 2022: 484).

Şirket'in genel müdürlüğü Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza Kat:14 No:14 Maslak, 34398 İstanbul'dadır. Şirket'in 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Adana, Ankara, Balıkesir, Bursa, Mersin, İzmir ve Samsun illerinde 7 irtibat bürosu bulunmaktadır (31 Aralık 2022 tarihi itibari ile Adana, Ankara, Balıkesir, Bursa, Mersin ve İzmir illerinde 6 irtibat bürosu bulunmaktadır).

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	**31 Mart 2023**	**Hisse (%)**	**31 Aralık 2022**
Werner Josef Allemann	100,00	200.000.000	100,00	200.000.000
Ödenmiş sermaye	**100,00**	**200.000.000**	**100,00**	**200.000.000**

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 15 Mayıs 2023 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve muhasebe politikaları

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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafında yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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.

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 Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 11 Temmuz 2013 tarih ve 28704 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebligi (Yatırrm Hizmetleri Tebligi) ve 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği (Yatırım Kuruluşlar Tebliği)'ne uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Müşteriler adına kaldıraçlı işlemlerle ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır.

Şirket'in hasılatı kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği marj (spread) gelirlerinden ve VİOP gelirlerinden oluşmaktadır.

2.1.5 İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.1.6 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 2023 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 19,1460 TL, Euro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 20,8021 TL'dir (31 Aralık 2022: 1 ABD doları: 18,6966 TL, 1 Euro: 19,8816 TL).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

2.5 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar

KGK tarafından yapılan 20 Ocak 2022 tarihli duyuruda TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunulmadığı belirtilmiştir. Kamu Gözetimi Kurumu tarafından enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin yeni bir duyuru yapılmadığından 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2.6 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler) (devamı)

2020 değişikliklerinin belirli yönlerini yeniden ele aldıktan sonra; UMSK, bir hakkın koşulsuz olması gerekliliğini kaldırmıştır ve bunun yerine, uzlaşmayı erteleme hakkının öze sahip olmasını ve raporlama döneminin sonunda mevcut olmasını şart koşmaktadır. İlgili değişiklik KGK tarafından 3 Ocak 2023 tarihinde "TFRS 2023" olarak yayımlanmıştır.

Bu hak, bir kredi düzenlemesinde belirtilen koşullara (sözleşmelere) uyan bir şirkete tabi olabilir. Gelecekteki sözleşmelere tabi olan uzun vadeli borçlar için de ek açıklamalar gereklidir. Değişiklikler aynı zamanda bir işletmenin kendi hisseleri ile ödenebilecek bir borcu nasıl sınıflandırdığına da açıklık getirmektedir.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmekle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Ayrıca, daha önce yayınlanan ancak henüz yürürlüğe girmemiş 2020 değişikliklerini erken uygulamış olabilecek şirketler için geçiş hükümlerini de belirtmektedir. TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülüğü-TFRS 16 *Kiralamalar*'da yapılan Değişiklikler

Eylül 2022'de UMSK tarafından Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülüğü-TFRS 16 *Kiralamalar*'da yapılan değişiklikler yayımlanmıştır. İlgili değişiklik KGK tarafından 3 Ocak 2023 tarihinde "TFRS 2023" olarak yayımlanmıştır. TFRS 16 *Kiralamalar*'da yapılan değişiklikler, satıcı-kiracı bir satış ve geri kiralama işleminde ortaya çıkan değişken kira ödemelerinin nasıl muhasebeleştirdiğini etkilemektedir. Değişiklikler, değişken kira ödemeleri için yeni bir muhasebe modeli getirmektedir ve satıcı-kiracıların 2019'dan bu yana yapılan satış ve geri kiralama işlemlerini yeniden değerlendirmelerini ve muhtemelen yeniden düzenlemelerini gerektirecektir.

Değişiklikler aşağıdakileri içermektedir:

- İlk muhasebeleştirmede, satıcı-kiracı, bir satış ve geri kiralama işleminden kaynaklanan kira yükümlülüğünü ölçtüğünde, değişken kira ödemelerini dâhil eder.
- İlk muhasebeleştirmeden sonra, satıcı-kiracı, elinde bulundurduğu kullanım hakkıyla ilgili hiçbir kazanç veya kayıp muhasebeleştirmeyecek şekilde, kiralama yükümlülüğünün sonraki muhasebeleştirilmesine ilişkin genel hükümleri uygular.

Satıcı-kiracı, sonraki ölçümlerde yeni hükümleri karşılayan farklı yaklaşımlar uygulayabilir.

Söz konusu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 8 *Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar* uyarınca, satıcı-kiracı, TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra yapılan satış ve geri kiralama işlemlerine ilişkin değişiklikleri geriye dönük olarak uygulamalıdır. TFRS 16'nın 2019'da uygulanmasından bu yana yapılan satış ve geri kiralama işlemleri belirlenerek yeniden incelenmeli ve değişken kira ödemelerini içerenler imkan dâhilinde yeniden düzenlenmelidir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2023		31 Aralık 2022	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bankalar	15.953.776	50.403.639	22.886.095	49.169.557
Vadesiz mevduatlar (*)	8.453.776	49.061.918	7.886.095	44.192.868
Vadeli mevduatlar	--	1.341.721	--	4.976.689
Para piyasası alacakları (**)	7.500.000	--	15.000.000	--
Toplam	**15.953.776**	**50.403.639**	**22.886.095**	**49.169.557**
Müşteri mevduatı	(6.836.228)	(9.411.906)	(13.393.623)	(6.814.453)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**9.117.548**	**40.991.733**	**9.492.472**	**42.355.104**

(*) 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait vadesiz mevduatı 9.411.906 TL'dir (31 Aralık 2022: 6.814.453 TL).

(**) 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterilerine ait para piyasası alacakları 6.836.228 TL'dir (31 Aralık 2022: 13.393.623).

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 663.772 TL tutarındaki para piyasalarından alacaklarının vadesi 3 Nisan 2023 ve faiz oranı %19,55'dir. (31 Aralık 2022: 1.606.377 TL, 2 Ocak 2023 vadeli ve %12,20 faizli).

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.341.721 TL tutarındaki vadeli mevduatlarının vadeleri sırasıyla 2 Mayıs 2023, faiz oranları %1'dir. (31 Aralık 2022: 4.976.689 TL, 3 Ocak ve 24 Ocak 2023 vadeli ve %1 faizli).

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

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Hisse senetleri (*)	89	126
Toplam	**89**	**126**

(*) Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Takas ve saklama merkezinden alacaklar (*)	1.133.795.799	887.993.714
VİOP işlemlerinden alacaklar (**)	265.914.516	350.094.553
Diğer ticari alacaklar	24.410.648	45.825.683
Şüpheli ticari alacaklar	19.777.794	20.017.059
Müşterilerden alacaklar	11.959.034	9.929.172
Beklenen zarar karşılığı	(19.636.756)	(19.876.021)
Toplam	**1.436.221.035**	**1.293.984.160**

(*) 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.

5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı):

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Dönem Başı Bakiyesi	**19.876.021**	**6.702.645**
Dönem içinde ayrılan karşılık	53.559	13.362.702
Konusu kalmayan karşılık	(292.824)	(189.326)
Dönem Sonu Bakiyesi	**19.636.756**	**19.876.021**

Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Takas ve saklama merkezine borçlar(*)	809.333.449	611.587.241
VİOP işlemlerinden borçlar	279.803.253	383.854.053
Diğer ticari borçlar	20.046.474	21.201.152
Satıcılara borçlar	32.572.835	21.131.194
Toplam	**1.141.756.011**	**1.037.773.640**

(*) 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 2023	31 Aralık 2022
Verilen depozito ve teminatlar	7.807.338	7.650.508
Gelecek yıllara ait peşin ödenmiş giderler	181.981	120.520
Toplam	**7.989.319**	**7.771.028**

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla verilen depozito ve teminatların detayı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Pay Piyasası Teminatları	4.930.726	4.756.315
VİOP İşlem Teminatları	2.740.713	2.743.815
Kira depozitosu	135.899	150.378
Toplam	**7.807.338**	**7.650.508**

7. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**Toplam**
Makine ve cihazlar	11.615.185	5.571.237	--	--	17.186.422
Döşeme ve demirbaşlar	2.631.024	1.502.223	(26.312)	--	4.106.935
Kullanım hakkı varlıkları	14.408.066	2.705.567	--	--	17.113.633
	28.654.275	**9.779.027**	**(26.312)**	**--**	**38.406.990**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**Toplam**
Makine ve cihazlar	(6.292.337)	(575.894)	--	--	(6.868.231)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.427.976)	(88.706)	--	--	(1.516.682)
Kullanım hakkı varlıkları	(5.641.761)	(1.600.752)	--	--	(7.242.513)
	(13.362.074)	**(2.265.352)**	**--**	**--**	**(15.627.426)**
Net Defter Değeri	**15.292.201**				**22.779.564**

Maliyet	**1 Ocak 2022**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Mart 2022**
Makine ve cihazlar	9.493.996	505.280	--	--	9.999.276
Döşeme ve demirbaşlar	1.430.552	266.029	--	--	1.696.581
Kullanım hakkı varlıkları	8.709.628	55.685	--	--	8.765.313
	19.634.176	**826.994**	**--**	**--**	**20.461.170**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2022**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Mart 2022**
Makine ve cihazlar	(4.661.757)	(370.981)	--	--	(5.032.738)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.306.025)	(9.245)	--	--	(1.315.270)
Kullanım hakkı varlıkları	(2.343.762)	(742.480)	--	--	(3.086.242)
	(8.311.544)	**(1.122.706)**	**--**	**--**	**(9.434.250)**
Net Defter Değeri	**11.322.632**				**11.026.920**

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 47.741.694 TL'dir (31 Mart 2022: 21.440.732 TL).

8. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Toplam**
Haklar	13.573.348	847.200	--	14.420.548
Toplam	**13.573.348**	**847.200**	**-**	**14.420.548**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Toplam**
Haklar	(6.964.067)	(519.194)	--	(7.483.261)
Toplam	**(6.964.067)**	**(519.194)**	**--**	**(7.483.261)**
Net Defter Değeri	**6.609.281**			**6.937.287**

Maliyet	**1 Ocak 2022**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Mart 2022**
Haklar	10.528.700	938.852	--	11.467.552
Toplam	**10.528.700**	**938.852**	**--**	**11.467.552**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2022**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Mart 2022**
Haklar	(5.201.177)	(378.706)	--	(5.579.883)
Toplam	**(5.201.177)**	**(378.706)**	**--**	**(5.579.883)**
Net Defter Değeri	**5.327.523**			**5.887.669**

9. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Finansal borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.552.661	4.388.021
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**4.552.661**	**4.388.021**
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.957.180	4.854.777
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**4.957.180**	**4.854.777**
Toplam borçlanmalar	**9.509.841**	**9.242.798**

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kredi bulunmamaktadır. 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı (%)	Orijinal tutarı	31 Mart 2023 Defter Değeri (TL)
Kiralama işlemlerinden borçlar			
Kiralama işlemlerinden borçlar	%12,44-%25,31	9.509.841	9.509.841
			9.509.841

	Faiz oranı (%)	Orijinal tutarı	31 Aralık 2022 Defter Değeri (TL)
Kiralama işlemlerinden borçlar			
Kiralama işlemlerinden borçlar	%12,44-%25,31	9.242.798	9.242.798
			9.242.798

9. Finansal borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar (devamı)

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023		
	Gelecekte yapılacak minimum kiralama ödemeleri	**Faiz**	**Minimum kiralama ödemelerinin defter değeri**
1 yıldan az	5.589.364	(1.036.197)	4.553.167
1-5 yıl arası	5.807.933	(851.259)	4.956.674
Toplam	**11.397.297**	**(1.887.456)**	**9.509.841**

	31 Aralık 2022		
	Gelecekte yapılacak minimum kiralama ödemeleri	**Faiz**	**Minimum kiralama ödemelerinin defter değeri**
1 yıldan az	5.355.422	(967.400)	4.388.022
1-5 yıl arası	5.703.426	(848.650)	4.854.776
Toplam	**11.058.848**	**(1.816.050)**	**9.242.798**

10. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2023	**31 Aralık 2022**
Verilen depozito ve teminatlar (*)	19.146.744	49.984.320
Personele verilen avanslar	168.875	91.974
Toplam	**19.315.619**	**50.076.294**

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

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2023	**31 Aralık 2022**
Ödenecek vergiler	14.607.620	13.133.490
Toplam	**14.607.620**	**13.133.490**

c) Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2023	**31 Aralık 2022**
Peşin ödenmiş giderler(*)	7.242.165	3.518.326
Toplam	**7.242.165**	**3.518.326**

(*) 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 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 2023	31 Aralık 2022
Personele borçlar	7.704.306	43.257
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	4.520.958	8.378.236
Toplam	**12.225.264**	**8.421.493**

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel bilgiler

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

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11'inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 13'üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanmış, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanması planlanmıştır. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7394 sayılı Kanun'un 25. ve 26. maddelerinde hükmedilen değişiklik ile Bankalar ve belirli finans kurumlarının kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. Söz konusu değişikliğin 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlanarak uygulanacağı hükmedilmiştir. Buna göre, 2022 yılı 1. çeyrek (Ocak-Mart) dönemine ilişkin kurumlar vergisi %23 oranından hesaplanmış olup sonraki dönemlerde ve tüm 2022 yılına ilişkin verilen kurumlar vergisi beyanında %25 oranı 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	444.282	6.487.578
Peşin ödenmiş vergi	(6.627.836)	(10.402.480)
Vergi (varlığı) / yükümlülüğü	**(6.183.554)**	**(3.914.902)**

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Vergi gideri

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Cari dönem vergi gideri	(444.282)	(592.107)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	1.777.125	(1.154.423)
Toplam vergi geliri/(gideri)	**1.332.843**	**(1.746.530)**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Aralık 2022
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	2.329.755	2.011.196
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	116.391	284.807
Dönem karı vergi geliri/(gideri)	1.777.125	33.752
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	**4.223.271**	**2.329.755**

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023		31 Aralık 2022	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	10.097.970	2.524.493	--	--
İzin yükümlülüğü karşılığı	6.528.466	1.632.117	4.130.994	1.032.749
Kıdem tazminatı karşılığı	3.580.696	895.174	2.883.717	720.929
Opsiyon reeskontu	1.818.491	454.623	14.029.834	3.507.458
Dava karşılığı	712.357	178.089	712.357	178.089
Ticari borçlar	9.960	2.490	9.960	2.490
TFRS 16 etkisi	--	--	476.492	119.123
Toplam	**22.747.940**	**5.686.986**	**22.243.354**	**5.560.838**
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(5.324.267)	(1.331.067)	(12.754.988)	(3.188.747)
TFRS 16 etkisi	(361.280)	(90.320)	--	--
Ticari alacaklar	(169.246)	(42.312)	(169.246)	(42.311)
Finansal yatırımlar	(63)	(16)	(100)	(25)
Toplam	**(5.854.856)**	**(1.463.715)**	**(12.924.334)**	**(3.231.083)**
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net		**4.223.271**		**2.329.755**

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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 200.000.000 TL (31 Aralık 2022: 200.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 200.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır. Şirket 16 Eylül 2022 tarihinde sermayesini 39.000.000 TL tutarından 100.000.000 TL tutarına arttırarak ticaret siciline tescil ettirmiştir. Şirket, 17 Kasım 2022 tarihinde de sermayesini 100.000.000 TL tutarından 200.000.000 TL tutarına arttırarak ticaret siciline tescil ettirmiştir. Arttırılan toplam 161.000.000 TL'nin tamamı Şirket ortağı tarafından nakden ve muvazaadan ari olarak ödenmiştir.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 2.189.811 TL'dir (31 Aralık 2022: 2.189.811 TL).

13. Özkaynaklar (devamı)

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2023	Hisse (%)	31 Aralık 2022
Werner Josef Allemann	100	200.000.000	100	200.000.000
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	**100**	**200.000.000**	**100**	**200.000.000**

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 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 2.189.811 TL tutarındadır (31 Aralık 2022: 2.189.811 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları 178.312.726 TL'dir (31 Aralık 2022: 166.180.122 TL).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla, 1.598.475 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 287.897 TL aktüeryal kayıp bulunmaktadır).

14. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

(a) Kısa 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 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in 712.357 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 712.357 TL).

(b) Verilen teminat mektupları

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası ve yabancı para teminat mektubu tutarı 810.000 TL'dir (31 Aralık 2022: 11.435.106 TL'dir).

(c) Saklama hizmeti / diğer

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla müşteriler adına yapılan repo/ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2022 - Bulunmamaktadır).

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	6.528.466	4.130.994
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.580.696	2.883.717
Toplam	**10.109.162**	**7.014.711**

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2023	31 Mart 2022
1 Ocak bakiyesi	2.883.717	1.433.367
Hizmet maliyeti	614.202	314.844
Faiz maliyeti	64.011	52.369
Dönem içi ödemeler	(446.799)	(246.525)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	465.565	(133.727)
Toplam	**3.580.696**	**1.420.328**

	31 Mart 2023	31 Mart 2022
1 Ocak bakiyesi	2.883.717	1.433.367
Dönem içi ödemeler	231.414	120.688
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	465.565	(133.727)
Toplam	**3.580.696**	**1.420.328**

İzin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2023	31 Mart 2022
1 Ocak bakiyesi	4.130.994	2.874.782
Ayrılan karşılıklar	2.459.449	(175.977)
Dönem içi ödemeler	(61.977)	(93.163)
Toplam	**6.528.466**	**2.605.642**

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.

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

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 2023	31 Aralık 2022
İskonto oranı (%)	2,00	2,00

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 19.040,30 TL tutarını kullanmıştır (31 Aralık 2022: 19.040,30 TL).

16. Hasılat

	1 Ocak-31 Mart 2023	1 Ocak-31 Mart 2022
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden spread gelirleri	38.575.296	30.632.277
VIOP gelirleri	16.921.619	14.833.374
Ticari Faal. Brüt Kar/(Zarar)	**55.496.915**	**45.465.651**

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

17. Niteliklerine Göre Giderler

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2023	1 Ocak-31 Mart 2022
Personel giderleri	43.738.440	15.650.593
Danışmanlık ve denetim giderleri	8.280.611	698.780
Vergi resim ve harçlar	2.734.387	2.698.591
Bilgi işlem giderleri	2.159.012	939.121
Amortisman ve itfa giderleri	2.784.546	1.501.413
Bina yönetim giderleri	2.129.915	1.024.608
Haberleşme giderleri	1.517.665	882.182
Ulaşım giderleri	855.786	466.804
İşyeri kira giderleri	641.818	451.210
Konaklama giderleri	254.075	175.442
Dışarıdan sağlanan hizmetler	386.145	568.491
Taşıt kira giderleri	320.388	57.662
Temsil ve ağırlama giderleri	294.825	67.654
Kırtasiye giderleri	88.721	68.545
Bakım ve onarım gideri	125.032	85.696
Banka masrafları	90.651	142.567
Diğer giderler	4.192.109	1.035.359
Toplam	**70.594.126**	**26.514.718**

17. Niteliklerine Göre Giderler (devamı)

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2023	1 Ocak- 31 Mart 2022
Data sağlayıcı giderleri	6.945.286	5.587.422
Reklam ve ilan giderleri	9.679.582	5.755.241
Takasbank, MKK., VIOP işlem giderleri	4.076.598	4.242.702
Diğer	--	2.625
Toplam	**20.701.466**	**15.587.990**

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 31 Mart 2023	1 Ocak- 31 Mart 2022
Kur farkı gelirleri	133.510.679	102.244.530
Opsiyon gelirleri	515.741	2.272.258
Faiz gelirleri	361.592	281.457
Veri yayın ücreti gelirleri	265.369	287.605
Diğer	4.166.847	795.046
Toplam	**138.820.228**	**105.880.896**

19. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2023	1 Ocak- 31 Mart 2022
Kur farkı giderleri	93.382.697	90.305.088
Karşılık giderleri	53.559	13.089.150
Faiz giderleri	371	329.443
Diğer giderler	1.140.709	34.280
Toplam	**94.577.336**	**103.757.961**

20. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak- 31 Mart 2023	1 Ocak- 31 Mart 2022
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer artışı	(37)	67.076
Toplam	**(37)**	**67.076**

21. Finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2023	1 Ocak- 31 Mart 2022
Banka kredileri faiz giderleri	--	1.574.003
Kiralama faiz giderleri	352.020	195.797
Toplam	**352.020**	**1.769.800**

22. İlişkili taraf açıklamaları

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraf borç alacak bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2022 – 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 968.818 TL'dir (31 Mart 2022: 408.256 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 2023	**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)	--	1.436.221.035	--	27.304.938	66.357.416	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.416.302.203	--	27.304.938	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	1.436.079.997	--	27.304.938	66.357.416	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	141.038	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	19.777.794	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(19.636.756)	--	--	--	--	--
- 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 2022	**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)	--	1.293.984.160	--	57.847.322	72.055.652	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.248.017.439	--	57.755.348	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	1.293.843.122	--	57.847.322	72.055.652	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	141.038	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	20.017.059	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(19.876.021)	--	--	--	--	--
- 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla faiz riskine ilişkin detaylar 23.VII dipnotunda sunulmuştur.

iii) Kur riski açıklamaları

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

31 Mart 2023	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	1.031.348.097	42.599.625	10.370.860
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	50.403.639	2.555.485	70.971
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**1.081.751.736**	**45.155.110**	**10.441.831**
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)	**1.081.751.736**	**45.155.110**	**10.441.831**
10. Ticari borçlar	(678.604.704)	(30.769.704)	(4.301.871)
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13.Diğer borçlar	--	--	--
14. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)	**(678.604.704)**	**(30.769.704)**	**(4.301.871)**
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)	**(678.604.704)**	**(30.769.704)**	**(4.301.871)**
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)	**403.147.032**	**14.385.406**	**6.139.960**
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	--	--	--

Şirket, ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

iii) Kur riski açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2022	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	813.865.987	33.642.742	9.298.099
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	49.169.557	2.476.709	144.029
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**863.035.544**	**36.119.451**	**9.442.128**
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)	**863.035.544**	**36.119.451**	**9.442.128**
10. Ticari borçlar	(496.528.834)	(22.537.065)	(3.780.498)
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13.Diğer borçlar	--	--	--
14. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)	**(496.528.834)**	**(22.537.065)**	**(3.780.498)**
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)	**(496.528.834)**	**(22.537.065)**	**(3.780.498)**
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)	**366.506.710**	**13.582.386**	**5.661.630**
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 2023	**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)	27.542.298	(27.542.298)	27.542.298	(27.542.298)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	**27.542.298**	**(27.542.298)**	**27.542.298**	**(27.542.298)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	12.772.405	(12.772.405)	12.772.405	(12.772.405)
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-AVRO net etki (4+5)	**12.772.405**	**(12.772.405)**	**12.772.405**	**(12.772.405)**
Toplam (3+6)	**40.314.703**	**(40.314.703)**	**40.314.703**	**(40.314.703)**

	Kar / Zarar		**Özkaynak**	
31 Aralık 2022	**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)	25.394.444	(25.394.444)	25.394.444	(25.394.444)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	**25.394.444**	**(25.394.444)**	**25.394.444**	**(25.394.444)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	11.256.226	(11.256.226)	11.256.226	(11.256.226)
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-AVRO net etki (4+5)	**11.256.226**	**(11.256.226)**	**11.256.226**	**(11.256.226)**
Toplam (3+6)	**36.650.670**	**(36.650.670)**	**36.650.670**	**(36.650.670)**

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 2023	31 Aralık 2022
	Endeksteki değişim	**Kar veya Zarar Tablosu**	**Kar veya Zarar Tablosu**
BIST	%10	9	13

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 2023	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	**1.146.001.861**	**1.147.889.317**	**1.138.514.092**	**3.567.292**	**5.807.933**	**--**
Ticari borçlar	1.121.884.400	1.121.884.400	1.121.884.400	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14.607.620	14.607.620	14.607.620	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.509.841	11.397.297	2.022.072	3.567.292	5.807.933	--

31 Aralık 2022	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	**1.026.389.133**	**1.028.205.183**	**1.018.747.797**	**3.753.960**	**5.703.426**	**--**
Ticari borçlar	1.004.012.845	1.004.012.845	1.004.012.845	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.133.490	13.133.490	13.133.490	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	9.242.798	11.058.848	1.601.462	3.753.960	5.703.426	--

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.

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**	**Defter Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
31 Mart 2023					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	66.357.415	--	--	66.357.415	66.357.415
Finansal yatırımlar	--	89	--	89	89
Ticari alacaklar	1.436.221.035	--	--	1.436.221.035	1.436.221.035
Diğer alacaklar	15.050.149			15.050.149	15.050.149
Finansal yükümlülükler					
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	9.509.841	9.509.841	9.509.841
Ticari borçlar	--	--	1.141.756.011	1.141.756.011	1.141.756.011
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	--	14.607.620	14.607.620	14.607.620

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

vi) Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları değişimi kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar /varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Aralık 2022					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	72.055.652	--	--	72.055.652	72.055.652
Finansal yatırımlar	--	126	--	126	126
Ticari alacaklar	1.293.984.160	--	--	1.293.984.160	1.293.984.160
Diğer alacaklar	57.847.322	--	--	57.847.322	57.847.322
Finansal yükümlülükler					
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	9.242.798	9.242.798	9.242.798
Ticari borçlar	--	--	1.037.773.640	1.037.773.640	1.037.773.640
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	--	13.133.490	13.133.490	13.133.490

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 2023	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal yatırımlar			
- Hisse senetleri	89	--	--

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerler olarak değerlendirilen finansal varlıklar 31 Aralık 2022	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal yatırımlar			
- Hisse senetleri	126	--	--

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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla sabit faizli finansal araçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023	**31 Aralık 2022**
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	**8.841.721**	**19.976.689**
- Bankalardaki vadeli mevduat	*1.341.721*	*4.976.689*
- Para piyasası alacakları	*7.500.000*	*15.000.000*
Finansal yükümlülükler	**9.509.841**	**9.242.798**
-Finansal borçlanmalar	*9.509.841*	*9.242.798*
Toplam	**18.351.562**	**29.219.487**

31 Mart 2023 tarihinde Şirket'in değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2023	**31 Aralık 2022**
Finansal varlıklar		
-Vadeli mevduatlar	%1,00	%1,00
- Para piyasası alacakları	%19,55	%12,20
Finansal yükümlülükler		
- Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile kiralama işlemlerinden borçlar	%12,44-25,31	%12,44-25,31

24. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.