**COLENDİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

## İÇİNDEKİLER

**ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

**ÖZET KAR VEYA ZARAR VE ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

**ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

**ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER
DİPNOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DİPNOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR
DİPNOT 12 BORÇLANMALAR
DİPNOT 13 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
DİPNOT 17 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)
DİPNOT 22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

# COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
# 30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2024 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|---|
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen varlıklar** | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 7.550.538 | 21.972.211 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 24.859.805 | 93.897.154 |
| Ticari alacaklar | | 67.474.836 | 3.875.229 |
| *İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar* | *6* | *67.474.836* | *3.875.229* |
| Diğer alacaklar | | 11.261.843 | 25.388.706 |
| *İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | *7* | *11.261.843* | *25.388.706* |
| Peşin ödenmiş giderler | 8 | 2.187.914 | 728.311 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 9 | 5.509.022 | - |
| **Toplam dönen varlıklar** | | **118.843.958** | **145.861.611** |
| **Duran varlıklar** | | | |
| Maddi duran varlıklar | 11 | 8.690.178 | 6.849.896 |
| Peşin ödenmiş giderler | 8 | 1.588.041 | 26.815 |
| **Toplam duran varlıklar** | | **10.278.219** | **6.876.711** |
| **Toplam varlıklar** | | **129.122.177** | **152.738.322** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
# 30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2024 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|---|
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 12 | 19.038.365 | 39.887 |
| Ticari borçlar | | 14.097.697 | 12.610.785 |
| *İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar* | *6* | *13.682.691* | *12.599.769* |
| *İlişkili taraflara ticari borçlar* | *6-13* | *415.006* | *11.016* |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 14 | 104.614 | 958.669 |
| Diğer borçlar | | 4.843.259 | 7.655.433 |
| *İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar* | *7* | *4.843.259* | *-* |
| *İlişkili taraflara diğer borçlar* | *7-13* | *-* | *7.655.433* |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 9 | - | 8.192.105 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 384.626 | 307.979 |
| *Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar* | *14* | *384.626* | *307.979* |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 10 | 2.168.533 | 2.880.856 |
| **Toplam kısa vadeli yükümlülükler** | | **40.637.094** | **32.645.714** |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | | |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 474.551 | 284.391 |
| *Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar* | *14* | *474.551* | *284.391* |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 9 | 845.590 | 3.302.226 |
| **Toplam uzun vadeli yükümlülükler** | | **1.320.141** | **3.586.617** |
| **Toplam yükümlülükler** | | **41.957.235** | **36.232.331** |
| **Ana ortaklığa ait özkaynaklar** | | **87.164.942** | **116.505.991** |
| Ödenmiş sermaye | 15 | 29.500.000 | 29.500.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 15 | 46.269.403 | 46.269.403 |
| Paylara ilişkin primler/iskontolar | 15 | 51.713.858 | 51.713.858 |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelir | | (71.310) | 2.485 |
| *Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar* | | *(71.310)* | *2.485* |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | 904.518 | 904.518 |
| Geçmiş yıllar karları/zararları | 15 | (11.884.273) | (27.075.952) |
| Dönem net karı/zararı | | (29.267.254) | 15.191.679 |
| **Toplam özkaynaklar** | | **87.164.942** | **116.505.991** |
| **Toplam kaynaklar** | | **129.122.177** | **152.738.322** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
# 30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2024 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2023 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Hasılat | 16 | 3.525.355.026 | 888.205.320 | 291.433.764 | 291.365.851 |
| Satışların maliyeti (-) | 16 | (3.431.660.869) | (876.948.700) | (267.360.713) | (267.360.713) |
| **Brüt kar/(zarar)** | | **93.694.157** | **11.256.620** | **24.073.051** | **24.005.138** |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17 | (62.040.792) | (19.648.987) | (26.498.121) | (8.897.795) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 17 | (45.067.309) | (21.903.618) | (6.882.156) | (2.718.058) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 19 | 29.745.761 | 12.833.971 | 5.460.635 | 1.759.557 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 19 | (517.458) | (30.399) | (431.269) | (196.745) |
| **Esas faaliyet karı/(zararı)** | | **15.814.359** | **(17.492.413)** | **(4.277.860)** | **13.952.097** |
| **Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)** | | **15.814.359** | **(17.492.413)** | **(4.277.860)** | **13.952.097** |
| Finansman gelirleri | 20 | - | - | 13.322.708 | 13.322.708 |
| Finansman giderleri (-) | 20 | (13.003.861) | (3.765.232) | (1.978.495) | (1.762.240) |
| Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) | | (29.775.998) | (5.567.434) | (8.070.960) | (4.291.919) |
| **Vergi öncesi dönem karı/(zararı)** | | **(26.965.500)** | **(26.825.079)** | **(1.004.607)** | **21.220.646** |
| **Vergi geliri/(gideri)** | | **(2.301.754)** | **5.388.244** | **(2.860.198)** | **(2.657.907)** |
| Dönem vergi gideri | 9 | (3.290.371) | 5.660.115 | - | - |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 9 | 988.617 | (271.871) | (2.860.198) | (2.657.907) |
| **Dönem net karı/(zararı)** | | **(29.267.254)** | **(21.436.835)** | **(3.864.805)** | **18.562.739** |
| Durdurulan faaliyetler dönem net karı (zararı) | | | | | |
| **Dönem net karı/(zararı)** | | **(29.267.254)** | **(21.436.835)** | **(3.864.805)** | **18.562.739** |
| Pay başına kazanç | 21 | **(0.9921)** | **(0.7267)** | **(0.1885)** | **0.9055** |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi** | | **(105.421)** | **(329.103)** | **(33.409)** | **(33.409)** |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm Kazançları (kayıpları), vergi öncesi | 14 | (105.421) | (329.103) | (33.409) | (33.409) |
| **Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi** | | **(105.421)** | **(329.103)** | **(33.409)** | **(33.409)** |
| **Diğer kapsamlı gelir unsurlarına ilişkin toplam vergiler** | | **31.626** | **98.731** | **10.023** | **10.023** |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler** | | | | | |
| Ertelenmiş vergi gideri/geliri | | 31.626 | 98.731 | 10.023 | 10.023 |
| **Toplam diğer kapsamlı gelir** | | **(73.795)** | **(230.372)** | **(23.386)** | **(23.386)** |
| **Toplam kapsamlı gelir** | | **(29.341.049)** | **(21.667.207)** | **(3.888.191)** | **18.539.353** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
# 30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
# ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

| | | | | | Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | | Birikmiş karlar / (zararlar) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Dipnot Referansları** | **Ödenmiş sermaye** | **Sermaye düzeltme farkları** | **Paylara ilişkin primler/ iskontolar** | **Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)** | **Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler** | **Geçmiş yıllar karları/ zararları** | **Dönem net karı/zararı** | **Özkaynaklar toplamı** |
| **1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler** | **15** | **15.500.000** | **37.968.350** | **-** | **-** | **-** | **(29.967)** | **(26.141.467)** | **27.296.916** |
| Transferler | | - | - | - | - | - | (26.141.467) | 26.141.467 | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | (23.386) | - | - | (3.864.805) | (3.888.191) |
| *Dönem net karı (zararı)* | *15* | - | - | - | - | - | - | *(3.864.805)* | *(3.864.805)* |
| *Toplam diğer kapsamlı gelir* | | - | - | - | *(23.386)* | - | - | - | *(23.386)* |
| Sermaye arttırımı | | 5.000.000 | 4.715.700 | - | - | - | - | - | 9.715.700 |
| **30 Eylül 2023 itibarıyla bakiyeler** | **15** | **20.500.000** | **42.684.050** | **-** | **(23.386)** | **-** | **(26.171.434)** | **(3.864.805)** | **33.124.425** |
| **1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler** | **15** | **29.500.000** | **46.269.403** | **51.713.858** | **2.485** | **904.518** | **(27.075.952)** | **15.191.679** | **116.505.991** |
| Transferler | | - | - | - | - | - | 15.191.679 | (15.191.679) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | (73.795) | - | - | (29.267.254) | (29.341.049) |
| *Dönem net karı (zararı)* | *15* | - | - | - | - | - | - | *(29.267.254)* | *(29.267.254)* |
| *Toplam diğer kapsamlı gelir* | | - | - | - | *(73.795)* | - | - | - | *(73.795)* |
| **30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler** | **15** | **29.500.000** | **46.269.403** | **51.713.858** | **(71.310)** | **904.518** | **(11.884.273)** | **(29.267.254)** | **87.164.942** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
# 30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|
| **Dönem karı/(zararı)** | | **(29.267.254)** | **(3.864.805)** |
| **Dönem net karı/(zararı) ile ilgili düzeltmeler** | | **(10.470.976)** | **9.053.168** |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 11 | 1.567.183 | 96.625 |
| Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 199.212 | - |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 81.953 | (859.793) |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 358.570 | 254.924 |
| Vergi (gelir)/gideri ile ilgili düzeltmeler | 9 | 2.301.754 | 2.860.198 |
| Parasal kazanç / kayıp | | (14.979.648) | 6.701.214 |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler** | | **9.720.014** | **(25.203.098)** |
| Finansal yatırımlardaki artış/azalış | | 69.037.349 | (38.894.176) |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (64.821.686) | 18.521 |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 4.815.529 | 4.369.501 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 7.425.513 | (3.548.335) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (2.812.174) | 12.700.399 |
| Faaliyetle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış | | (3.020.828) | (315.642) |
| Faaliyetle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış | | (302.675) | 214.972 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) | | (601.014) | 251.662 |
| **Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları** | | **(30.018.216)** | **(20.014.735)** |
| Vergi iadeleri/(ödemeleri) | 9 | - | 9.994 |
| **A.İşletme faaliyetlerinden nakit akışları** | | **(30.018.216)** | **(20.004.741)** |
| **Yatırım faaliyetleri** | | | |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 11 | (3.407.465) | (277.154) |
| **B.Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | **(3.407.465)** | **(277.154)** |
| **Finansman faaliyetleri** | | | |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri , net | 12 | 18.998.478 | - |
| Sermaye artışı | | - | 5.000.000 |
| **C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | **18.998.478** | **5.000.000** |
| **Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B)** | | **(14.427.203)** | **(15.281.895)** |
| **Bloke mevduattaki değişim** | | **-** | **(4.997.541)** |
| **C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** | | **21.972.211** | **22.768.379** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C)** | | **7.545.008** | **2.488.943** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Colendi Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında tebliğe dayanarak, talep edilen yatırım, hizmet faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin 17.03.2022 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu 26.05.2022 Tarih K-023 Numaralı yetki belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket aşağıdaki faaliyetleri yapmaya yetkili kılınmıştır:

- İşlem aracılığı faaliyeti

- Sınırlı saklama hizmeti.

- Paya dayalı türev araçlar, pay endeksine dayalı türev araçlar ve diğer türev araçlar kapsamında işlem aracılığı hizmeti.

-Yatırım danışmanlığı hizmeti,

- En iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyeti.

Şirket, Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu tarafından yetkilendirilen DriveWealth LLC ile imzalanan sözleşme kapsamında. III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in (III-37.1 sayılı 7Tebliğ) 20 nci maddesi uyarınca, yurt dışı "paylar" ve "diğer menkul kıymetler" ile ilgili işlemleri içerecek şekilde genişletilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve 12 Aralık 2022 tarihli E-32992422-205.03.03-30005 sayılı yazı ile yetkilendirilmiştir.

Şirket'in kayıtlı adresi Acıbadem mahallesi Çeçen sokak Akasya A kule kent etabı A blok no:25 Üsküdar, İstanbul'dur.

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 26'dır (31 Aralık 2023:17).

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | **30 Eylül 2024** | | **31 Aralık 2023** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay oranı (%)** | **Tutar** | **Pay oranı (%)** | **Tutar** |
| Bülent Tekmen | 35% | 10.270.500 | 35% | 10.270.500 |
| Dolunay Sabuncuoğlu | 7% | 2.050.000 | 7% | 2.050.000 |
| Hedef Holding A.Ş. | 31% | 9.000.000 | 31% | 9.000.000 |
| Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. | 28% | 8.179.500 | 28% | 8.179.500 |
| **Toplam** | **100%** | **29.500.000** | **100%** | **29.500.000** |

**Finansal Tabloların Onaylanması**

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2024 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Özet Finansal tablolar SPK'nın 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 Tebliğ'in 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

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

**Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi'ne istinaden 30 Haziran 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönem finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan özet finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, özet finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Tarih | Endeks | Üç yıllık bileşik enflasyon oranı (%) | Düzeltme katsayısı |
|---|---|---|---|
| **30 Eylül 2024** | 2.526,16 | %343 | 1.0000 |
| **31 Aralık 2023** | 1.859,38 | %268 | 1.3586 |
| **30 Eylül 2023** | 1.691,04 | %254 | 1.4938 |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

**Karşılaştırmalı bilgiler**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**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.

**İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

**Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

### 2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

**Yeni ya da düzeltilmiş standartlar ve yorumların uygulanması**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**a) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

**TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

### a) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

**TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri**

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

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

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

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

**b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

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

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

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

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

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

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

**TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

**c) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler**

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

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

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik değişiklikler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar.

Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

### 2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şirket, bir sonraki döneme ilişkin olarak raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar. Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır, finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

**Hasılat:** Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

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

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

**Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri**: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetlerinden alınan ücretler genel olarak işlemin gerçekleştiği tarihte ilgili tablolara yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

**Ücret ve komisyon gelir/giderleri**: Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, ücret ve komisyonlara, netleştirilmek suretiyle (komisyon iadeleri ve benzeri işlemler sonrası) finansal tablolarda yer verilmektedir.

**Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri:** Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlenmelerinden kaynaklanan gelirleri. Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Demirbaşların faydalı ömrü 3 ila 15 yıl arasındadır.

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

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

**Kiralama İşlemleri**

Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Kiralama İşlemleri (Devamı)**

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

**Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

**Finansal Araçlar**

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

***i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü***

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Finansal Araçlar (Devamı)**

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

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

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

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

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

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

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

***i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü (devamı)***

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

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

***ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:***

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

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

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

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

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

***ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi: (Devamı)***

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

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

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay).

Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar.

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

Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri.

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

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

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

***iv. Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar***

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

| | | |
|---|---|---|
| 1 | GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. |
| 2 | İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır.<br>Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. |
| 3 | GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır. |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

| | | |
|---|---|---|
| 4 | GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar. |

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

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

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

**Finansal tablo dışı bırakma**

**Finansal varlıklar**

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

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

*Finansal yükümlülükler*

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

***vii. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi***

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

***viii. Varlıklarda değer düşüklüğü***

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları ("BKZ") için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve
- Sözleşme varlıkları

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

Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve

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

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

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

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

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

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

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

12 aylık BKZ'ler raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

***ix. BKZ'lerin ölçümü***

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

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

***x. Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar***

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

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

– Borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;

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

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

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

***xi. Değer düşüklüğünün sunumu***

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Kur Değişiminin Etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. 30 Eylül 2024 itibariyle Amerikan doları kuru 34,1210, Euro kuru 38,1714'tür.

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**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 en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

**İlişkili Taraflar**

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) 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.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**İlişkili Taraflar (Devamı)**

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

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

*Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

*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 yasallaşmış 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 yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)**

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 özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.
İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

**Kıdem Tazminatı**

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.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)**

*Emeklilik Planı*

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

*Kâr payı ve ikramiye ödemeleri*

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kâr payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

**Nakit Akış Tablosu**

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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

### 2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2024 ara hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**İşletmenin sürekliliği:**

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu pay piyasalarında işlem aracılığı ve sınırlı saklama hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli dönemlere ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30 Eylül 2024 | 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|
| Banka | 7.550.538 | 21.972.211 |
| *-Vadeli mevduat* | *4.699.608* | *21.024.551* |
| *-Vadesiz mevduat* | *2.850.930* | *947.660* |
| **Toplam** | **7.550.538** | **21.972.211** |

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki şekildedir;

**30 Eylül 2024**

| Para cinsi | Anapara | Faiz tahakkuku | Toplam |
|---|---|---|---|
| Türk lirası | 4.694.078 | 5.530 | 4.699.608 |
| **Toplam** | **4.694.078** | **5.530** | **4.699.608** |

**31 Aralık 2023**

| Para cinsi | Anapara | Faiz tahakkuku | Toplam |
|---|---|---|---|
| Türk lirası | 20.852.601 | 171.950 | 21.024.551 |
| **Toplam** | **20.852.601** | **171.950** | **21.024.551** |

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerlerin detayları aşağıda gösterilmiştir:

| | 30 Eylül 2024 | 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.550.538 | 3.348.735 |
| Yatırım fonları | - | 4.997.542 |
| Eksi: Fonlara ilişkin faiz tahakkukları | - | (45) |
| Eksi: Faiz tahakkukları | (5.530) | (859.748) |
| Eksi: Bloke mevduatlar | - | (4.997.541) |
| **Toplam** | **7.545.008** | **2.488.943** |

## 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in finansal tablolarında alım satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilen hisse senetleri, yatırım fonları ve özel kesim tahvil, senet ve bonoları, gerçeğe uygun değer ile değerlenmiş ve değerleme farkı kar veya zarara yansıtılmıştır.

| **Kısa vadeli finansal yatırımlar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Yatırım fonları | 11.745.394 | 29.624.551 |
| Hisse senetleri | 13.114.411 | 30.568.576 |
| Özel kesim tahvil, senet ve bonoları | - | 33.704.027 |
| **Toplam** | **24.859.805** | **93.897.154** |

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların hareketi aşağıdaki şekildedir;

| **Yatırım Fonları** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **29.624.551** | **-** |
| Giriş | 465.955.224 | 29.189.792 |
| Çıkış | (476.150.827) | - |
| Değer artışı / (azalışı) | 135.847 | 434.759 |
| Parasal kayıp kazanç | (7.819.401) | - |
| **Dönem sonu** | **11.745.394** | **29.624.551** |

| **Finansman Bonoları** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **33.704.026** | **-** |
| Giriş | - | 33.284.696 |
| Çıkış | (24.807.848) | - |
| Değer artışı / (azalışı) | - | 419.330 |
| Parasal kayıp kazanç | (8.896.178) | - |
| **Dönem sonu** | **-** | **33.704.026** |

| **Hisse Senetleri** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **30.568.577** | **-** |
| Giriş | 2.529.888.083 | 21.198.840 |
| Çıkış | (2.539.307.092) | 9.369.737 |
| Değer artışı / (azalışı) | 33.420 | - |
| Parasal kayıp / kazanç | (8.068.577) | - |
| **Dönem sonu** | **13.114.411** | **30.568.577** |

## 6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

| **Kısa vadeli ticari alacaklar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Kredili müşterilerden alacaklar | 48.899.845 | - |
| Takasbank para piyasasından alacaklar | 9.346.000 | 3.850.282 |
| Vadeli işlem opsiyon piyasasından alacaklar | 4.843.259 | - |
| Müşterilerden alacaklar | 4.385.732 | 24.947 |
| **Toplam** | **67.474.836** | **3.875.229** |

| **Kısa vadeli ticari borçlar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Takasbank para piyasasına borçlar | 9.346.000 | 3.850.282 |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 2.734.523 | 7.921.547 |
| Müşterilere borçlar | 1.568.986 | 820.825 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | 415.006 | 11.016 |
| Diğer ticari borçlar | 33.182 | 7.115 |
| **Toplam** | **14.097.697** | **12.610.785** |

## 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| **Diğer kısa vadeli alacaklar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 11.089.843 | 25.371.207 |
| Diğer | 172.000 | 17.499 |
| **Toplam** | **11.261.843** | **25.388.706** |

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki şekildedir;

| **İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Verilen depozito ve teminatlar | 11.089.843 | 25.041.641 |
| Personelden alacaklar | 172.000 | 17.499 |
| Diğer çeşitli alacaklar | - | 329.566 |
| **Toplam** | **11.261.843** | **25.388.706** |

(*) Takasbank A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş. ve DriveWealth LLC şirketine verilen Pay Piyasası ve Türev Piyasası Üyelik Teminatları, BİAŞ Pay Piyasası Teminatı, BİAŞ Veri Dağıtım Teminatı, Pay Piyasası ve Türev Piyasası Garanti Fonu, TPP Garanti Fonu, Pay Piyasası MKT İşlem Teminatı ve Pay Piyasası Garanti Fonu İşlem Teminatı, VİOP Garanti fonu teminatı ve Ödünç Para Piyasası teminatlarından oluşmaktadır.

| **Diğer kısa vadeli borçlar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| İlişkili taraflara diğer borçlar | - | 7.655.433 |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 4.843.259 | - |
| **Toplam** | **4.843.259** | **7.655.433** |

## 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

| **Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Gelecek aylara ait giderler | 1.900.917 | 691.175 |
| Verilen avanslar | 286.997 | 37.136 |
| **Toplam** | **2.187.914** | **728.311** |

| **Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Gelecek yıllara ait giderler | 1.588.041 | 26.815 |
| **Toplam** | **1.588.041** | **26.815** |

## 9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurum kazançları 2024 yılı için %30 oranında kurumlar vergisine tabidir (2023: %30). Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibariyle; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

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. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilmektedir.

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan Torba Kanun'un 17'nci maddesiyle Bankalar, Finansal Kiralama, Faktöring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri 31 Aralık 2023 tarih itibari ile Vergi Usul Kanunu uyarınca enflasyon muhasebesini uygulayacak olup, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı matrahın tespitinde dikkate alınmayacaktır.

## 9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2024 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|
| Dönem vergi gideri | (3.290.371) | - |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 988.617 | (2.860.198) |
| **Toplam vergi geliri/(gideri)** | **(2.301.754)** | **(2.860.198)** |

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2024 | 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|
| Cari dönem vergi gideri | 2.416.575 | 8.197.268 |
| Peşin ödenen vergiler (-) | (7.925.597) | (5.163) |
| **Dönem karı vergi yükümlülüğü** | **(5.509.022)** | **8.192.105** |

**Ertelenmiş Vergi**

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki özet finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan ertelenmiş vergi detayı aşağıdaki gibidir:

| | Toplam geçici farklar | | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|---|---|---|---|---|
| **Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler | (3.418.468) | (1.770.627) | (1.025.540) | (531.188) |
| Gerçeğe uygun değer artışı/azalışına ilişkin düzeltmeler | 41.578 | (9.804.495) | 12.473 | (2.941.348) |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin düzeltmeler | 884.585 | 592.370 | 265.376 | 177.711 |
| Diğer | (326.322) | (24.669) | (97.899) | (7.401) |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net** | **(2.818.627)** | **(11.007.421)** | **(845.590)** | **(3.302.226)** |

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2024 | 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **(3.302.226)** | **(27.687)** |
| Kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen | 988.617 | (2.860.198) |
| Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen | 31.626 | 10.023 |
| Parasal kazanç/kayıp | 1.436.393 | 182.010 |
| **Dönem sonu - 30 Eylül** | **(845.590)** | **(2.695.852)** |

## 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 30 Eylül 2024 | 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 2.168.533 | 2.755.850 |
| Ödenecek KDV | - | 125.006 |
| **Toplam** | **2.168.533** | **2.880.856** |

## 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2024 | Girişler | 30 Eylül 2024 |
|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | |
| Demirbaşlar | 7.192.379 | 2.947.585 | 10.139.964 |
| Özel maliyetler | - | 459.880 | 459.880 |
| **Toplam** | **7.192.379** | **3.407.465** | **10.599.844** |
| **Birikmiş amortisman** | | | |
| Demirbaşlar (-) | (342.483) | (1.528.860) | (1.871.343) |
| Özel maliyetler (-) | - | (38.323) | (38.323) |
| **Toplam** | **(342.483)** | **(1.567.183)** | **(1.909.666)** |
| **Net defter değeri** | **6.849.896** | | **8.690.178** |

| | 1 Ocak 2023 | Girişler | 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | |
| Demirbaşlar | 469.247 | 6.723.132 | 7.192.379 |
| **Toplam** | **469.247** | **6.723.132** | **7.192.379** |
| **Birikmiş amortisman** | | | |
| Demirbaşlar (-) | (63.864) | (278.619) | (342.483) |
| **Toplam** | **(63.864)** | **(278.619)** | **(342.483)** |
| **Net defter değeri** | **405.383** | | **6.849.896** |

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirketin maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek ve sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

## 12. BORÇLANMALAR

| Kısa vadeli borçlanmalar | 30 Eylül 2024 | 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|
| Kısa vadeli banka kredileri | 19.000.000 | - |
| Kredi kartı borçları | 38.365 | 39.887 |
| **Toplam** | **19.038.365** | **39.887** |

## 12. BORÇLANMALAR (Devamı)

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | - | - |
| Alınan yeni finansal borçlar | 28.190.000 | - |
| Anapara ödemeleri | (9.190.000) | - |
| **Dönem sonu - 30 Eylül** | **19.000.000** | **-** |

## 13. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişki taraf bakiyeleri aşağıdaki şekildedir:

| **İlişkili taraflara ticari borçlar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hizmetleri A.Ş. | 407.840 | - |
| Mihriban Ersin Tekmen | 5.018 | 6.800 |
| Bülent Tekmen | 1.556 | 3.948 |
| Dolunay Sabuncuoğlu | 592 | 268 |
| **Toplam** | **415.006** | **11.016** |

| **İlişkili taraflara diğer borçlar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hizmetleri. A.Ş. | - | 7.655.433 |
| **Toplam** | - | **7.655.433** |

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden kira, komisyon, yansıtma vb. gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| **1 Ocak - 30 Eylül 2024** | **Kira gideri** | **Hizmet gideri** | **Komisyon geliri** | **Yansıtma** |
|---|---|---|---|---|
| Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hizmetleri A.Ş. | 2.769.633 | 183.594 | - | 3.121.266 |
| Bülent Tekmen | - | - | 2.563 | - |
| **Toplam** | **2.769.633** | **183.594** | **2.563** | **3.121.266** |

| **1 Ocak – 30 Eylül 2023** | **Kira geliri** | **Hizmet gideri** | **Kira gideri** | **Yansıtma** |
|---|---|---|---|---|
| Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hizmetleri A.Ş. | 4.035.675 | 10.260.616 | 1.052.955 | - |
| Bülent Tekmen | - | - | - | 1.013 |
| **Toplam** | **4.035.675** | **10.260.616** | **1.052.955** | **1.013** |

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere ödenen toplam ücret 2.588.454,29 TL'dir (31 Aralık 2023: 1.680.438 TL).

## 14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| **Çalışanlara sağlanan faydalar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 474.551 | 284.391 |
| Birikmiş izin tahakkukları | 384.626 | 307.979 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar | 104.614 | 958.669 |
| **Toplam** | **963.791** | **1.551.039** |

| **Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Personele borçlar | 104.614 | 443.452 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ("SGK") | - | 515.217 |
| **Toplam** | **104.614** | **958.669** |

| **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Birikmiş izin tahakkukları | 384.626 | 307.979 |
| **Toplam** | **384.626** | **307.979** |

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla izin karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

| **Birikmiş izin tahakkukları hareket tablosu** | **2024** | **2023** |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **226.688** | **-** |
| Dönem içindeki artış | 296.523 | 240.969 |
| Parasal kazanç / kayıp | (138.585) | - |
| **Dönem sonu - 30 Eylül** | **384.626** | **240.969** |

| **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar** | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 474.551 | 284.391 |
| **Toplam** | **474.551** | **284.391** |

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

| | **2024** | **2023** |
|---|---|---|
| **Dönem başı - 1 Ocak** | **209.326** | **-** |
| Hizmet maliyeti | 82.649 | 174.888 |
| Faiz gideri | 87.483 | 37.051 |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) | (105.421) | (33.409) |
| Parasal kayıp / kazanç | 200.514 | (42.328) |
| **Dönem sonu - 30 Eylül** | **474.551** | **136.202** |

## 14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ekli özet finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

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 41.828,42 TL tutarını kullanmıştır (31 Aralık 2023: 23.489,83TL). Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında %3 iskonto oranı kullanılmıştır.

## 15. ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 29.500.000 adet hisseden meydana gelmektedir.

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz, hak, sınırlama bulunmamaktadır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| | **30 Eylül 2024** | | **31 Aralık 2023** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay oranı (%)** | **Tutar** | **Pay oranı (%)** | **Tutar** |
| Bülent Tekmen | 35% | 10.270.500 | 35% | 10.270.500 |
| Dolunay Sabuncuoğlu | 7% | 2.050.000 | 7% | 2.050.000 |
| Hedef Holding A.Ş. | 31% | 9.000.000 | 31% | 9.000.000 |
| Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. | 28% | 8.179.500 | 28% | 8.179.500 |
| **Ödenmiş sermaye** | **100%** | **29.500.000** | **100%** | **29.500.000** |
| | | | | |
| Sermaye düzeltme farkları (*) | | 46.269.403 | | 46.269.403 |
| **Toplam sermaye** | **100%** | **75.769.403** | **100%** | **75.769.403** |

## 15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 46.269.403 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Şirket'in ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar hesaplarında yer alan aşağıdaki kalemlerin nominal değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK uyarınca 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| **30 Eylül 2024 (TFRS)** | **Nominal Değer** | **Enflasyon düzeltmesi etkisi** | **Endekslenmiş değer** |
|---|---|---|---|
| Sermaye | 29.500.000 | 46.269.403 | 75.769.403 |
| Paylara ilişkin primler | 36.981.460 | 14.732.398 | 51.713.858 |

| **30 Eylül 2024 (VUK)** | **Nominal Değer** | **Enflasyon düzeltmesi etkisi** | **Endekslenmiş değer** |
|---|---|---|---|
| Sermaye | 29.500.000 | 41.439.628 | 70.939.628 |
| Paylara ilişkin primler | 36.981.460 | 9.980.451 | 46.961.911 |

**Paylara ilişkin primler, İskontolar**

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler ve iskontolar detayı aşağıdaki şekildedir;

| | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Hisse senedi ihraç primleri | 51.713.858 | 51.713.858 |
| **Toplam** | **51.713.858** | **51.713.858** |

**Kardan ayrılmış kısıtlanmış 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, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 904.518 TL'dir (31 Aralık 2023: 904.518 TL'dir).

**Aktüeryal farklar**

TMS 19 standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla -71.310 TL aktüeryal (kayıp)/kazanç ekteki özet finansal tablolarda özkaynaklar kalemi altındaki "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar – diğer kazanç/(kayıplar)" içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2023: 2.485 TL).

**Geçmiş yıl karları / (zararları)**

| | **30 Eylül 2023** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Geçmiş yıl zararları | (11.884.273) | (27.075.952) |
| **Toplam** | **(11.884.273)** | **(27.075.952)** |

## 16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Hisse senedi satış gelirleri | 2.957.553.694 | 738.417.681 | 11.801 | (55.993) |
| Fon satış gelirleri | 542.770.004 | 145.057.513 | 5 | (24) |
| Finansman bonosu satış gelirleri | 12.584.824 | - | - | - |
| Kredi faiz gelirleri | 6.261.702 | 2.594.060 | - | - |
| Yurt içi aracılık komisyon geliri | 4.072.782 | 1.599.183 | 291.217.871 | 291.217.781 |
| Yurt dışı aracılık komisyon geliri | 244.105 | 50.340 | 204.066 | 204.066 |
| Diğer gelirler | 1.977.390 | 486.543 | 21 | 21 |
| Eksi: iadeler | (109.475) | - | - | - |
| **Hasılat net** | **3.525.355.026** | **888.205.320** | **291.433.764** | **291.365.851** |
| **Satışların maliyeti** | **(3.431.660.869)** | **(876.948.700)** | **(267.360.713)** | **(267.360.713)** |
| **Brüt kar** | **93.694.157** | **11.256.620** | **24.073.051** | **24.005.138** |

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Hisse senedi satış maliyeti | (2.879.877.411) | (729.799.488) | (267.360.713) | (267.360.713) |
| Fon satış maliyeti | (541.130.935) | (147.951.482) | - | - |
| Finansman bonosu satış maliyeti | (10.652.523) | 802.270 | - | - |
| **Toplam** | **(3.431.660.869)** | **(876.948.700)** | **(267.360.713)** | **(267.360.713)** |

## 17. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

| **Pazarlama giderleri** | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Sosyal medya ve pazarlama giderleri | (30.791.370) | (16.459.849) | (985.591) | (285.074) |
| Yurdışı aracı işlem giderleri | (5.636.667) | (1.784.887) | (5.033.221) | (2.183.877) |
| Takasbank, BİST ve MKK işlem giderleri | (3.662.334) | (1.227.782) | (757.418) | (249.107) |
| Reklam gideri | - | - | (105.926) | - |
| Diğer | (4.976.938) | (2.431.100) | - | - |
| **Toplam** | **(45.067.309)** | **(21.903.618)** | **(6.882.156)** | **(2.718.058)** |

## 17. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

| Genel yönetim giderleri | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Danışmanlık gideri | (10.864.315) | (851.665) | (1.580.083) | (456.268) |
| Personel giderleri | (27.963.978) | (10.238.204) | (14.802.590) | (4.905.295) |
| Yazılım, lisans ve bakım giderleri | (6.495.072) | (2.276.820) | (2.028.918) | (625.941) |
| Kira ve aidat giderleri | (2.449.174) | (811.553) | (3.366.979) | (976.769) |
| Canlı veri gideri | (1.986.198) | (779.689) | (6.330) | - |
| Teknoloji giderleri | (1.403.301) | (444.015) | (636.177) | (455.164) |
| Araç giderleri | (1.160.543) | (356.855) | (99.071) | (99.071) |
| Çağrı merkezi gideri | (1.332.825) | (608.277) | (921.553) | (321.656) |
| Amortisman giderleri | (1.567.183) | (613.565) | (96.625) | (38.707) |
| Kıdem tazminatı gideri | (82.649) | 146.412 | (174.888) | 15.599 |
| Vergi resim ve harç giderleri | (695.828) | (203.399) | (485.278) | (130.359) |
| Ofis giderleri | (515.674) | (227.646) | (1.753) | - |
| Aidat giderleri | (121.978) | - | - | - |
| Sigorta giderleri | (273.812) | (140.660) | (189.764) | (55.977) |
| Müşavirlik giderleri | (502.148) | (214.312) | (361.873) | (91.746) |
| İzin karşılığı giderleri | (296.523) | (102.573) | (240.969) | - |
| Eğitim giderleri | (167.939) | (145.468) | (4.602) | - |
| Noter giderleri | (10.803) | (4.933) | (9.270) | (1.708) |
| Yemek gideri | (31.838) | - | (492.705) | (261.633) |
| Diğer | (4.119.011) | (1.775.765) | (998.693) | (493.100) |
| **Toplam** | **(62.040.792)** | **(19.648.987)** | **(26.498.121)** | **(8.897.795)** |

## 18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine göre giderler | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Hisse senedi satış maliyeti | (2.879.877.411) | (729.799.488) | (267.360.713) | (267.360.713) |
| Fon satış maliyeti | (541.130.935) | (147.951.482) | - | - |
| Finansman bonosu satış maliyeti | (10.652.523) | 802.270 | - | - |
| Danışmanlık gideri | (10.864.315) | (851.665) | (1.580.083) | (456.268) |
| Personel giderleri | (27.963.978) | (10.238.204) | (14.802.590) | (4.905.295) |
| Sosyal medya ve pazarlama giderleri | (30.791.370) | (16.459.849) | (985.591) | (285.074) |
| Yurdışı aracı işlem giderleri | (5.636.667) | (1.784.887) | (5.033.221) | (2.183.877) |
| Takasbank. BİST ve MKK işlem giderleri | (3.662.334) | (1.227.782) | (757.418) | (249.107) |
| Yazılım, lisans ve bakım giderleri | (6.495.072) | (2.276.820) | (2.028.918) | (625.941) |
| Kira ve aidat giderleri | (2.449.174) | (811.553) | (3.366.979) | (976.769) |
| Canlı veri gideri | (1.986.198) | (779.689) | (6.330) | - |
| Teknoloji giderleri | (1.403.301) | (444.015) | (636.177) | (455.164) |
| Araç giderleri | (1.160.543) | (356.855) | (99.071) | (99.071) |
| Çağrı merkezi gideri | (1.332.825) | (608.277) | (921.553) | (321.656) |
| Amortisman giderleri | (1.567.183) | (613.565) | (96.625) | (38.707) |
| Kıdem tazminatı gideri | (82.649) | 146.412 | (174.888) | 15.599 |
| Vergi resim ve harç giderleri | (695.828) | (203.399) | (485.278) | (130.359) |
| Ofis giderleri | (515.674) | (227.646) | (1.753) | - |
| Aidat giderleri | (121.978) | - | - | - |
| Sigorta giderleri | (273.812) | (140.660) | (189.764) | (55.977) |
| Müşavirlik giderleri | (502.148) | (214.312) | (361.873) | (91.746) |
| İzin karşılığı giderleri | (296.523) | (102.573) | (240.969) | - |
| Eğitim giderleri | (167.939) | (145.468) | (4.602) | - |
| Noter giderleri | (10.803) | (4.933) | (9.270) | (1.708) |
| Reklam gideri | - | - | (105.926) | - |
| Yemek gideri | (31.838) | - | (492.705) | (261.633) |
| Diğer | (9.095.949) | (4.206.865) | (998.693) | (493.100) |
| **Toplam** | **(3.538.768.970)** | **(918.501.305)** | **(300.740.990)** | **(278.976.566)** |

## 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

### a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Faiz gelirleri | 28.385.313 | 12.539.916 | 3.287.952 | 1.314.209 |
| Esas faaliyetlere ilişkin kur farkı geliri | 562.997 | 21.346 | 2.029.975 | 315.108 |
| Diğer | 797.451 | 272.709 | 142.708 | 130.240 |
| **Toplam** | **29.745.761** | **12.833.971** | **5.460.635** | **1.759.557** |

### b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Esas faaliyetlere ilişkin kur farkı gideri | (226.043) | (12.153) | (323.254) | (102.705) |
| Aktiften silinen alacaklar | (199.212) | (1.032) | - | - |
| Özel iletişim vergisi giderleri | (26.482) | (8.285) | (197) | - |
| Diğer | (65.721) | (8.929) | (107.818) | (94.040) |
| **Toplam** | **(517.458)** | **(30.399)** | **(431.269)** | **(196.745)** |

## 20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Hisse senedi değer artış gelirleri | - | - | 13.322.708 | 13.322.708 |
| **Toplam** | **-** | **-** | **13.322.708** | **13.322.708** |

| **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan giderler** | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Hisse senedi değer azalışı | (7.053.872) | (2.145.175) | - | - |
| BSMV | (4.398.137) | (434.287) | (1.337.614) | (1.258.811) |
| Banka kredilerine ilişkin faiz giderleri | (1.382.495) | (1.079.938) | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz giderleri | (87.483) | (44.717) | (37.051) | 3.305 |
| Komisyon giderleri | - | - | (572.200) | (502.775) |
| Diğer | (81.874) | (61.115) | (31.630) | (3.959) |
| **Toplam** | **(13.003.861)** | **(3.765.232)** | **(1.978.495)** | **(1.762.240)** |

## 21. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına (kayıp)/kazanç tutarı, net dönem (zarar)/karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır:

| | 30 Eylül 2024 | 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|
| Ana ortaklık payına düşen net dönem karı | (29.267.254) | (3.864.805) |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 29.500.000 | 20.500.000 |
| **Pay başına kazanç** | **(0.9921)** | **(0.1885)** |

## 22. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki şekildedir.

| | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| Verilen Teminat mektupları | 10.000.000 | - |
| *- Türk lirası cinsinden verilen teminat mektupları (*)* | *10.000.000* | - |
| **Toplam** | **10.000.000** | **-** |

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'na asgari özsermaye yeterliliği için teminat mektubu verilmiştir.

## 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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 program, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

### *i. Kredi riski açıklamaları*

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

| **30 Eylül 2024** | **Alacaklar** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Ticari alacaklar** | | **Diğer alacaklar** | | **Bankalardaki mevduat** |
| | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) | -- | **67.474.836** | -- | **11.261.843** | **7.550.538** |
| -Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 67.474.836 | -- | 11.261.843 | 7.550.538 |
| B) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- |
| C) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri ) | -- | -- | -- | -- | -- |
| -Değer düşüklüğü | -- | -- | -- | -- | -- |
| -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. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)**

| 31 Aralık 2023 | Alacaklar | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) | -- | **3.875.229** | -- | **25.388.706** | **21.972.211** |
| -Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 3.875.229 | -- | 25.388.706 | 21.972.211 |
| B) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- |
| C) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri ) | -- | -- | -- | -- | -- |
| -Değer düşüklüğü | -- | -- | -- | -- | -- |
| -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 | -- | -- | -- | -- | -- |

### *ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2024 | Kayıtlı değeri | Sözleşme uyarınca nakit akışı | 3 aydan kısa |
|---|---|---|---|
| Banka kredileri | 19.038.365 | 19.038.365 | 19.038.365 |
| Ticari borçlar | 14.097.697 | 14.097.697 | 14.097.697 |
| Diğer borçlar | 4.843.259 | 4.843.259 | 4.843.259 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler | 104.614 | 104.614 | 104.614 |
| Diğer yükümlülükler | 2.168.533 | 2.168.533 | 2.168.533 |
| **Toplam borçlar** | **40.252.468** | **40.252.468** | **40.252.468** |

## 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)**

| 31 Aralık 2023 | Kayıtlı değeri | Sözleşme uyarınca nakit akışı | 3 aydan kısa |
|---|---|---|---|
| Banka kredileri | 39.887 | 39.887 | 39.887 |
| Ticari borçlar | 12.610.785 | 12.610.785 | 12.610.785 |
| Diğer borçlar | 7.655.433 | 7.655.433 | 7.655.433 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler | 958.669 | 958.669 | 958.669 |
| Diğer yükümlülükler | 2.880.856 | 2.880.856 | 2.880.856 |
| **Toplam borçlar** | **24.145.630** | **24.145.630** | **24.145.630** |

### a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2024 (ABD Doları) | 30 Eylül 2024 (TL karşılığı) | 31 Aralık 2023 (ABD Doları) | 31 Aralık 2023 (TL karşılığı) |
|---|---|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 904 | 30.845 | 12.400 | 495.936 |
| Diğer alacaklar | 25.220 | 860.532 | 126.248 | 5.049.268 |
| Ticari alacaklar | 12.882 | 439.547 | - | - |
| **Net döviz pozisyonu** | **39.006** | **1.330.924** | **138.648** | **5.545.204** |

*Döviz kuru riski duyarlılık analizi*

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde, TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetmesi, %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında. yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetmesi

| 30 Eylül 2024 | Özkaynaklar | Kar veya zarar |
|---|---|---|
| ABD Doları | 3.900 | 3.900 |
| **Toplam** | **3.900** | **3.900** |

| 31 Aralık 2023 | Özkaynaklar | Kar veya zarar |
|---|---|---|
| ABD Doları | 13.865 | 13.865 |
| **Toplam** | **13.865** | **13.865** |

## 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

### a) Döviz pozisyonu riski (Devamı)

TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kazanması

| **30 Eylül 2024** | **Özkaynaklar** | **Kar veya zarar** |
|---|---|---|
| ABD Doları | (3.900) | (3.900) |
| **Toplam** | **(3.900)** | **(3.900)** |

| **31 Aralık 2023** | **Özkaynaklar** | **Kar veya zarar** |
|---|---|---|
| ABD Doları | (13.865) | (13.865) |
| **Toplam** | **(13.865)** | **(13.865)** |

### b) Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

| | **30 Eylül 2024** | **31 Aralık 2023** |
|---|---|---|
| **Sabit faizli finansal yükümlülükler** | | |
| Ticari borçlar | 14.097.697 | 12.610.785 |
| Borçlanmalar | 19.038.365 | 39.887 |
| **Sabit faizli finansal varlıklar** | | |
| Ticari alacaklar | 67.474.836 | 3.875.229 |
| Vadeli mevduatlar | 4.699.608 | 21.024.551 |

## 24. FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

## 24. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

***Parasal varlıklar***

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

***Parasal borçlar***

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için bu kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | **30 Eylül 2024** | | **31 Aralık 2023** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Gerçeğe uygun değer** | **Kayıtlı değeri** | **Gerçeğe uygun değer** | **Kayıtlı değeri** |
| Finansal Yatırımlar | 24.859.805 | 24.690.538 | 93.897.154 | 93.043.065 |

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in özet finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| **30 Eylül 2024** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Yatırım Fonları | 11.745.394 | - | - |
| Hisse Senetleri | 13.114.411 | - | - |
| Finansman Bonoları | - | - | - |
| **Toplam** | **24.859.805** | **-** | **-** |

| **31 Aralık 2023** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Yatırım Fonları | 29.624.551 | - | - |
| Hisse Senetleri | 30.568.576 | - | - |
| Finansman Bonoları | 33.704.027 | - | - |
| **Toplam** | **93.897.154** | **-** | **-** |

## 25. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013'te yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir.

Şirket 26 Mayıs 2022 tarihli K-023 numaralı SPK kısmi yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda, yıllık yeniden değerleme uygulamasıyla birlikte 30 Eylül 2024 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam özsermaye tutarı 100.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2023: 40.000.000 TL).

1 Şubat 2024 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu, Şirket'in mevcut faaliyet izinlerine ek olarak, paya dayalı türev araçlar, pay endeksine dayalı türev araçlar, diğer türev araçlar kapsamında işlem aracılığı, yatırım danışmanlığı ve en iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyetinde bulunmasına ve kredili işlemler, açığa satış ve ödünç işlemleri yan hizmetlerine aracılık faaliyetinde bulunmasına onay vermiştir.

Şirket 29 Ağustos 2024 tarihinde, Re-Pie Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne ait olan ve şirket sermayesinin %27.7'sini temsil eden her biri 1 Türk Lirası nominal değerinde, toplam 8.179.500 adet nama yazılı payın, Şirket'in kontrolünde ve nihai pay sahipliği yapısında herhangi bir değişiklik olmayacak şekilde, Şirket pay sahipleri dışından Re-Pie Yatırım Holding Anonim Şirketi'ne devredilmesi amacıyla III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 34'üncü maddesi hükmü tahtında Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunmuştur.

## 26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.