ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2025 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar
ve Sınırlı Denetim Raporu

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığı (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2025 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynak değişim tablosunun, özet konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 27 Mart 2025 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 14 Haziran 2024 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

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

Ebru Koçak, SMMM
Sorumlu Denetçi

12 Mayıs 2025
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	**1-2**
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**3**
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	**4**
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	**5**
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR	**6-49**

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari dönem	**Önceki dönem**
	Dipnotlar	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.875.453.470	914.832.421
Finansal yatırımlar	5	258.232.452	298.927.386
Ticari alacaklar	4	642.087.582	640.104.698
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	*72.104.900*	*3.202.860*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*4*	*569.982.682*	*636.901.838*
Diğer alacaklar	6	72.762	41.409
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*72.762*	*41.409*
Peşin ödenmiş giderler	6	14.511.895	13.448.850
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	6	1.619	355.720
Toplam dönen varlıklar		**2.790.359.780**	**1.867.710.484**
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	16.554.654	3.260.515
Diğer alacaklar		49.667.871	49.410.569
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*6*	*49.667.871*	*49.410.569*
Maddi duran varlıklar	7	19.455.631	21.560.351
Maddi olmayan duran varlıklar	8	18.521.394	18.906.052
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	21.595.476	27.260.480
Ertelenmiş vergi varlığı	18	29.088.440	10.995.942
Toplam duran varlıklar		**154.883.466**	**131.393.909**
Toplam varlıklar		**2.945.243.246**	**1.999.104.393**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari dönem	**Önceki dönem**
	Dipnotlar	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
Kaynaklar		2.071.723.739	1.103.479.281
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	10	156.312	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		29.214.441	22.065.820
Ticari borçlar	4	1.874.194.505	963.158.768
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*19*	*586.681*	*645.558*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*4*	*1.873.607.824*	*962.513.210*
Kısa vadeli karşılıklar		85.935.192	44.806.122
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*11*	*56.429.903*	*43.950.459*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	*6*	*29.505.289*	*855.663*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	34.884.984	20.028.919
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	22.833.302	25.605.919
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**2.047.218.736**	**1.075.665.548**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		24.505.003	27.813.733
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*11*	*24.505.003*	*27.813.733*
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**24.505.003**	**27.813.733**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	76.000.000	76.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	772.576.134	772.576.134
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(14.375.497)	(14.375.497)
- Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	*11*	*(14.375.497)*	*(14.375.497)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	73.867.842	73.867.842
Geçmiş yıllar kâr/zararı	12	(12.443.367)	(119.608.852)
Net dönem karı		(22.105.605)	107.165.485
Toplam özkaynaklar		**873.519.507**	**895.625.112**
Toplam kaynaklar		**2.945.243.246**	**1.999.104.393**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI 1 OCAK – 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnotlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2024
Kâr veya zarar kısmı			
Satışlar	13	1.952.805.861	936.916.277
Hizmet gelirleri	13	96.674.126	161.551.609
Satışların maliyeti (-)	13	(1.923.598.446)	(933.576.181)
Ticari faaliyetlerden brüt kârı		**125.881.541**	**164.891.705**
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	13	99.982.746	127.306.054
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr		**99.982.746**	**127.306.054**
Brüt kâr		**225.864.287**	**292.197.759**
Genel yönetim giderleri (-)	14	(155.832.008)	(117.473.012)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	440.430	24.689.928
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(6.010.498)	(18.194.159)
Esas faaliyet kârı		**64.462.211**	**181.220.516**
Finansman gelirleri	16	1.831.864	8.827.684
Finansman giderleri (-)	17	(1.960.805)	(29.620.687)
Net parasal (kayıp)/kazanç		(81.305.365)	(89.775.958)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı		**(16.972.095)**	**70.651.555**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		**(5.133.510)**	**(60.828.884)**
Dönem vergi gideri	18	(23.226.008)	(56.195.633)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	18	18.092.498	(4.633.251)
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı		**(22.105.605)**	**9.822.671**
Diğer kapsamlı gelir kısmı		**-**	**-**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		**(22.105.605)**	**9.822.671**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Emeklilik Planlarına İlişkin Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kâr/Zararı	Net Dönem Kârı/Zararı	Özkaynak Toplamı
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	**12**	**76.000.000**	**772.576.134**	**(14.964.602)**	**73.867.842**	**(38.946.431)**	**(80.662.421)**	**787.870.522**
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	9.822.671	9.822.671
Geçmiş Yıllar karlarına aktarılan tutarlar		-	-	-	-	(80.662.421)	80.662.421	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bakiye		**76.000.000**	**772.576.134**	**(14.964.602)**	**73.867.842**	**(119.608.852)**	**9.822.671**	**797.693.193**

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Emeklilik planlarına İlişkin Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kâr/Zararı	Net Dönem Kârı/Zararı	Özkaynak Toplamı
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	**12**	**76.000.000**	**772.576.134**	**(14.375.497)**	**73.867.842**	**(119.608.852)**	**107.165.485**	**895.625.112**
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(22.105.605)	(22.105.605)
Geçmiş Yıllar karlarına aktarılan tutarlar		-	-	-	-	107.165.485	(107.165.485)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiye		**76.000.000**	**772.576.134**	**(14.375.497)**	**73.867.842**	**(12.443.367)**	**(22.105.605)**	**873.519.507**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 MART 2025 TARIHINDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnotlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**933.810.822**	**(116.230.686)**
Dönem karı/(zararı)		**(22.105.605)**	**9.822.671**
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(61.906.520)**	**(310.462.939)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	3.996.537	3.526.016
Beklenen kredi zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(1.258.156)	(13.612.040)
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	17.894.145	11.900.229
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	216.553	1.077.630
Personel bonus yükümlülüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(2.801.863)	(39.591.505)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan finansal gelirler ile ilgili düzeltmeler		(99.982.746)	(158.063.900)
Esas faaliyet dışı finansal giderler ile ilgili düzeltmeler		1.960.805	29.620.687
Ertelenmiş vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(18.092.498)	4.633.251
Dönem vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		23.226.008	56.195.633
Parasal kazanç / (kayıp)		12.934.695	(206.148.940)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**945.877.242**	**98.339.608**
Finansal yatırımlar (Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar)	5	13.027.374	(84.677.968)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(69.194.870)	(169.853.585)
Diğer ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		8.688.801	(414.625.393)
Müşteri varlıklarındaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(70.123.529)	(530.729.354)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(7.054.473)	36.301.040
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		999.083.760	1.182.220.467
Diğer borç ve karşılıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		72.928.940	82.247.620
Ödenen kıdem tazminatları	11	(982.342)	(1.907.341)
Ödenen izin tazminatları	11	(496.419)	(635.878)
Blokaj tutarı		-	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**71.945.705**	**86.069.975**
Ödenen faiz ve komisyonlar		(1.960.805)	(29.620.687)
Alınan faiz		99.905.135	127.170.867
Ödenen vergiler	18	(25.998.625)	(11.480.205)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**(119.072)**	**(811.082)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(119.072)	(811.082)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**156.312**	**185.749.651**
Finansal borçlardaki değişim		156.312	185.749.651
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		**933.848.062**	**68.707.883**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**39.055.943**	**30.757.845**
E.Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		**(83.739.273)**	**(83.574.020)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D+E)		**889.164.732**	**15.891.708**
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	**571.014.023**	**507.007.870**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	3	**1.460.178.755**	**522.899.578**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Önceki ticaret unvanı Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") 5 Aralık 1996 tarihinde kurulmuş olup, 10 Ocak 1997 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Faaliyet Yetki Belgelerini alarak faaliyetine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 31 Mayıs 2016 tarih ve 561 numaralı kararıyla Şirket'in ticaret unvanı "ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak 9 Haziran 2016 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak değiştirilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği uyarınca, yetki belgelerinin yenilenmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapmış olup, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

İzin verilen yatırım hizmet ve faaliyet izinleri aşağıdaki gibidir:

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmetinde bulunulabileceği hususunda izin verilmiştir.

Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri: Kuruldan izin almak kaydıyla yapılabilecek ve Tebliğ ile düzenlenen yatırım hizmetleri ve faaliyetleri şunlardır:

a) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi
b) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi
c) Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı
ç) Bireysel portföy yöneticiliği
d) Yatırım danışmanlığı
e) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi
f) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi
g) Çok taraflı alım satım sistemlerinin ve borsa dışı diğer teşkilatlanmış pazar yerlerinin işletilmesi
ğ) Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi
h) Kurulca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulması

Diğer hizmetler: Yatırım kuruluşlarının yetkili oldukları yatırım hizmet ve faaliyetlerine bağlı olarak yapabilecekleri yan hizmetler şunlardır:

a) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
b) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması
c) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması
ç) Aracılık yükleniminin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması
d) Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması
e) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması
f) Kurulca belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulması

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Şirket'in hisselerinin %99,99'una ICBC Turkey Bank A.Ş. sahiptir. ICBC Turkey Bank A.Ş.'in ana ortağı Industrial and Commercial Bank of China Limited ("ICBC")'dir. Şirket'in merkez adresi Maslak Mahallesi Dereboyu/2 Caddesi No:13 34398 Sarıyer İstanbul'dur. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 113'tür (31 Aralık 2024: 99).

Bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler

31 Mart 2025 itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (eski unvanıyla "Tekstil Portföy Yönetimi Anonim Şirketi") olup, ICBC Portföy 21 Nisan 2015 tarihinde kurulmuştur. Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklığı birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen varlık ve yükümlülükler haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.1. Ölçüm Esasları (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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

Bu çerçevede 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063
31 Mart 2024	2.139,47	1,38103

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Binalar hariç duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.

- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.1. Ölçüm Esasları (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.1.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Finansal tabloların onaylanması

Özet konsolide finansal tablolar, Grup Yönetim Kurulu tarafından 12 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmıştır. Grup Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.3. Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.4. Netleştirme/mahsup

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

2.1.5. İşletmenin sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6. Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde Grup'un herhangi bir politika değişikliği bulunmamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019'da, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4'ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin sigorta sözleşmelerinin yerel muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("SEDDK") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 'Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ' uyarınca, sigorta şirketlerinin yasal finansal tablolarında 1 Ocak 2025 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine kadar ertelenmiş olan TFRS 17 standardının yürürlük tarihi, 27 Aralık 2024 tarihli Tebliğ ile '2025' ibaresinin '2026' olarak değiştirilmesi suretiyle ertelenmiştir. Böylece, yürürlülük tarihi, 1 Ocak 2026 ve sonrasında başlayan hesap dönemler olarak belirlenmiştir.

TFRS 17'nin uygulanmasının,Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması—Karşılaştırmalı Bilgiler (TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler)

Aralık 2021'de UMSK, UFRS 17 ile UFRS 9'un İlk Uygulaması —Karşılaştırmalı Bilgiler (UFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler)'i yayımlamıştır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler olarak 31 Aralık 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklik, TFRS 17'nin ilk uygulamasında finansal tablolarda sunulan finansal varlıklara yönelik karşılaştırmalı bilgiler bakımından geçiş hükümlerine ilişkindir. Değişiklik, işletmelerin finansal varlıklar ile sigorta sözleşme yükümlülükleri arasında geçici muhasebe uyumsuzluklarını gidermeyi ve dolayısıyla karşılaştırmalı bilgilerin finansal tablo kullanıcıları açısından faydasını arttırmaktadır. TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 17'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla UMSK tarafından yapılan değişiklik çerçevesinde KGK tarafından da değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır:

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya

ii) ii) 1 Ocak 2025 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet olarak bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut olan hükümleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

TFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

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

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

- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı) Diğer değişiklikler

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

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

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

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

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

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

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

UFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, UFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının UFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

UFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, UFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve UFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında UFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, UFRS 19 uygulamasının, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK, 9 Nisan 2024 tarihinde UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan UFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. UMS 1'de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır. UFRS 18'in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

Grup, UFRS 18 uygulamasının, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

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

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

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

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

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

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

UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

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

• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla çapraz başvuru eklenmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (devamı)

UFRS 1'de, UFRS 9'a "Diğer UFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında

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

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

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

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

Maliyet Yöntemi (UMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

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

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen yenilenebilir enerji tedarik antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (devamı)

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken UFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, UFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçüldüğünden, UFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına, ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

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

1) Takas Edilebilirliğin bulunmaması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar

i. Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer (GUD) değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de GUD'a ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

ii. Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, 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, Grup finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
-

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

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

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Grup, 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:

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi (devamı)

- 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;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların GUD'una göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği)
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

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

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

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 içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup 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, Grup aşağıdakiler dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal Araçlar *(devamı)*

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.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde GUD'ları üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD'u 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 kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD'u 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal Araçlar *(devamı)*

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 fakları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

iii. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, 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.

Grup, 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

Grup, 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 Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

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

iv. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Çin Yuanı	Japon Yeni
31 Mart 2025	37,7656	40,7019	48,7963	5,1705	0,2501
31 Aralık 2024	35,2803	36,7362	44,2073	4,8063	0,2249

Ücret ve Komisyon Gelirleri ve Giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Faiz Gelir ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir. Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar

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

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

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

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

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Grup tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 *"Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi* "ne göre karar verilmekte iken Grup artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.TFRS 16'ya geçişte, Grup, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Grup, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Grup kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

B. Kiracı olarak

Grup gayrimenkul kiralaması yapmaktadır.

Kiracı olarak, Grup daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır.TFRS 16 uyarınca, Grubun, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıkları ve kiralama borçları 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan ICBC grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, temel olarak duran varlıkların ve menkul kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki farklardan ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Grup, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 11).

Grup çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Nakit Akım Tablosu

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") İşlemleri

VİOP Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve arsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

VİOP'da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat	26.801.651	49.755.918
Vadesiz mevduat	433.391.255	340.362.405
Borsa para piyasasından alacaklar(*)	1.416.555.000	527.266.690
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(1.294.436)	(2.552.592)
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**1.875.453.470**	**914.832.421**

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansal durum tablosunda nakit ve nakit benzerleri	1.875.456.449	1.164.773.590
Eksi: Müşteri varlıkları (**)	(416.438.044)	(658.832.515)
Eksi faiz tahakkukları (-)	(134.086)	(515.473)
Eksi: Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	1.294.436	17.473.976
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**1.460.178.755**	**522.899.578**

(*) Ortalama faiz oranı %46,67 olup, vadeleri ise 5 gün-183 gün arasında bulunmaktadır.

(**) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Mart 2025 itibarıyla, Grup'un kendi mevduat hesaplarına takip edilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri içerisinde dikkate alınmamaktadır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduat faiz oranı TL için %25,50'dir. (31 Aralık 2024: Avro için %0,30, ABD Doları için %0,50-%1,35 aralığında, TL için %40,00). Grup, vadeli mevduatlarını gecelik ve aylık vade ile tutmaktadır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadeli Mevduat - (ICBC Turkey Bank) (Not 19)	2.515.420	22.159.077
Vadeli Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	24.286.231	27.596.841
Vadesiz Mevduat Hesabı – (ICBC Turkey Bank) (Not 19)	28.194.301	19.152.393
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	405.196.954	321.210.012
	460.192.906	**390.118.323**

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kredili müşteri alacakları	511.039.436	575.475.118
VOB'tan alacaklar	56.714.848	56.961.591
Müşterilerden alacaklar	2.227.724	4.464.387
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	72.104.900	3.202.860
Şüpheli ticari alacaklar	162.484	178.834
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(162.484)	(178.834)
Yurt dışı takas ve saklama merkezinden alacaklar	674	742
	642.087.582	**640.104.698**

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Müşterilere borçlar (*)	1.818.406.441	893.911.967
Diğer borçlar	55.201.383	68.601.243
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	586.681	645.558
	1.874.194.505	**963.158.768**

(*) Müşterilere borçlar, ağırlıklı olarak müşterilerin VİOP işlem teminatlarından, müşterilerin borsa para piyasalarından alacaklarından meydana gelmektedir.

5. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar	221.453.962	292.942.385
Hisse senedi yatırımları (BİST iştirak tutarı)	159.711	175.783
İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar		
İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar	53.173.433	9.069.733
	274.787.106	**302.187.901**

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Kayıtlı değeri**	**Kayıtlı değeri**
Hisse senetleri – *Borsada işlem gören*	180.101	175.563
Yatırım Fonları	221.273.861	292.766.822
	221.453.962	**292.942.385**

5. Finansal yatırımlar (devamı)

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar		
Kamu / özel sektör tahvili	53.173.433	9.069.733
	53.173.433	**9.069.733**

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların hareket tablosu

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başındaki Değer	8.240.510	-
Parasal Varlıklarda Meydana Gelen Kur Farkları		829.223
Yıl İçinde Alımlar	44.932.923	13.240.510
Satış ve İtfa Yolu ile Elden Çıkarılanlar		(5.000.000)
Toplam	**53.173.433**	**9.069.733**

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi yatırımları		
Hisse senetleri - Borsa Istanbul (BIST) (*)	159.711	175.783
	159.711	**175.783**

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un Borsa İstanbul iştirak oranı % 0,0377'dir. Grup'un elinde nominal değeri 15.971.094 olan 159.711 TL tutarında hisse bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 175.783 TL).

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları	**Tutar**	**Etkin faiz oranı**	**Tutar**	**Etkin faiz oranı**
Kamu / özel sektör tahvili	53.173.433	%40,85-%49,91	9.069.733	%55,22-%55,62
Toplam	**53.173.433**		**9.069.733**	

6. Diğer alacak ve borçlar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler	14.511.895	13.448.850
	14.511.895	**13.448.850**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri tarihi itibarıyla peşin ödenen giderler, ağırlıklı olarak yetki belgeleri, yatırımcıları koruma fonu, sağlık ve hayat sigortası, yıllık aidatlar, bilgisayar ve altyapı kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş vergiler	1.619	355.720
	1.619	**355.720**

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personelden alacaklar	72.762	41.409
	72.762	**41.409**

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozitolar	49.667.871	49.410.569
	49.667.871	**49.410.569**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla verilen depozitolar, Grup'un pay piyasası, tezgahüstü işlem piyasası, borsa para piyasası ve vadeli işlem ve opsiyon borsasında aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi kesintileri resim ve harçlar (*)	34.884.850	18.792.502
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	134	1.236.417
	34.884.984	**20.028.919**

(*) Ödenecek vergi ve kesintiler tutarı ağırlıklı olarak müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

7. Maddi duran varlıklar

	Makina Tesis ve Cihazlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2024	83.590.861	4.645.081	2.804.502	91.040.444
Alımlar	700.488	107.037	-	807.525
31 Mart 2024	**84.291.349**	**4.752.118**	**2.804.502**	**91.847.969**
1 Ocak 2025	85.174.239	5.483.037	2.990.247	93.647.524
Alımlar	195.540	16.793	-	212.331
31 Mart 2025	**85.369.779**	**5.499.830**	**2.990.247**	**93.859.855**
Birikmiş amortisman				
1 Ocak 2024	55.439.700	4.010.283	2.440.469	61.890.452
Dönem amortisman gideri	3.107.265	56.012	(17.412)	3.145.865
31 Mart 2024	**58.546.965**	**4.066.295**	**2.423.057**	**65.036.317**
1 Ocak 2025	65.348.767	4.259.161	2.479.243	72.087.173
Dönem amortisman gideri	2.219.385	81.871	15.798	2.317.051
31 Mart 2025	**67.568.152**	**4.341.032**	**2.495.041**	**74.404.224**
Net defter değeri				
31 Mart 2024	25.744.384	685.823	381.445	26.811.652
31 Mart 2025	17.801.627	1.158.798	495.206	19.455.631

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır. Maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	Bilgisayar programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	27.769.965
Alımlar	3.558
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2024	**27.773.523**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	27.862.511
Net Çıkışlar	(93.259)
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2025	**27.769.252**
Birikmiş itfa payı	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	7.332.372
Dönem gideri	380.152
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2024	**7.712.524**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	8.956.459
Dönem gideri	291.399
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2025	**9.247.858**

Net defter değeri

31 Mart 2024	20.060.999
31 Mart 2025	18.521.394

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. İtfa payı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlığı (Genel Müdürlük binası) 28.404.899-TL'dir. Cari dönem amortisman gideri 6.809.423-TL olup net kullanım hakkı varlığı 21.595.476-TL'dir (31 Aralık 2024: 27.260.480-TL).

9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer karşılıklar (*)	29.505.289	855.663
	29.505.289	**855.663**

(*) Kurumlar vergisi karşılığını içermektedir.

Grup'un, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Taahhütler

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Takasbank	492.000.000	541.508.812
SPK	1.776	1.955
	492.001.776	**541.510.767**

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	492.001.776	541.510.767
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**492.001.776**	**541.510.767**

10. Kısa vadeli borçlanmalar

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kullanmış olduğu banka kredisi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
İzin karşılığı	38.429.903	23.148.596
Personel Bonus Karşılığı	18.000.000	20.801.863
Kısa vadeli karşılıklar toplamı	**56.429.903**	**43.950.459**

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Dönem başı (1 Ocak)	**23.148.596**	**21.792.710**
Dönem içinde ödenen	(496.419)	(635.878)
Dönem içinde ayrılan karşılık	17.894.145	11.900.229
Enflasyon etkisi	(2.116.419)	(2.853.006)
Toplam	**38.429.903**	**30.204.055**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, 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.

1 Nisan 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanına tabidir.

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

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 21,74 enflasyon ve % 26 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,50 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024 % 3,50). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için % 21,43 , 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2024 : 35.058,58 TL).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	24.505.003	27.813.733
Uzun vadeli karşılıklar toplamı	**24.505.003**	**27.813.733**

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2025	**1 Ocak-31 Mart 2024**
Dönem başı (1 Ocak)	**27.813.733**	**34.528.211**
Dönem içinde ödenen	(982.342)	(1.907.341)
Hizmet maliyeti	109.629	2.673.342
Faiz maliyeti	106.924	(1.595.712)
Enflasyon etkisi	(2.542.941)	(4.520.282)
Toplam	**24.505.003**	**29.178.218**

12. Özkaynaklar

Sermaye

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay tutarı	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı**	**Pay oranı (%)**
ICBC Turkey Bank A.Ş.	75.998.480	99,998	75.998.480	99,998
Diğer	1.520	0,002	1.520	0,002
Toplam ödenmiş sermaye	**76.000.000**	**100**	**76.000.000**	**100**
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	772.576.134		772.576.134	
Toplam	**848.576.134**		**848.576.134**	

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 7.600.000.000 adet (31 Aralık 2024: 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 7.600.000.000 adet hisse) hisseden meydana gelmektedir.

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyona göre düzeltilen finansal tablo düzenlenmeleri sonucunda "Ödenmiş Sermaye" finansal durum tablosunda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup buna ilişkin düzeltme farkı "Sermaye düzeltmesi farkları" kaleminde gösterilmiştir. "Yasal Yedekler" finansal durum tablosunda düzeltilmiş değeri ile yansıtılmış olup, özsermaye grubu içerisinde "Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler" kalemi içerisinde gösterilmiştir. "Olağanüstü Yedekler" ve buna ilişkin düzeltme farkları ise "Geçmiş yıllar kâr/zararı" hesabında gösterilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye düzeltme olumlu farkları 772.576.134 TL'dir (31 Aralık 2024: 772.576.134 TL).

Değer artış/ (azalış) fonları

Finansal varlıklar değer artış fonu

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 : Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibariyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 73.867.842 TL dir (31 Aralık 2024; 73.867.842 TL'dir.)

13. Kar veya zarar kısmı

Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satış gelirleri ve maliyetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Satışlar		
DT/HB/özel sektör tahvili/eurotahvil satışları	1.087.831.256	877.190.210
Hisse senedi satışları	3.839.610	1.482.430
Yatırım fonu	861.134.995	58.243.637
Toplam	**1.952.805.861**	**936.916.277**
Satışların Maliyeti		
DT/HB/özel sektör tahvili/eurotahvil alımları	(1.085.706.668)	(875.808.617)
Hisse senedi alımları	(3.973.542)	(1.503.096)
Yatırım fonu	(833.918.236)	(56.264.468)
Toplam	**(1.923.598.446)**	**(933.576.181)**

Hizmet gelirleri

Grup'un, 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Proje finansman geliri/kurumsal finansman geliri	71.452.993	122.689.679
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	10.542.225	23.855.578
Yatırım fonları komisyon geliri	6.350.070	5.730.668
Tefas komisyon geliri	2.135.700	1.424.159
Tezgahüstü İşlem Gelirleri	1.951.610	1.238.385
Bist borsa payı	1.174.325	2.052.735
Veri yayın geliri	879.630	1.058.755
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	621.898	392.075
BPP komisyonu	396.308	773.767
Takas saklama komisyon geliri	369.542	222.476
Yurtdışı (ICM) geliri	209.074	713.998
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	59.766	94.749
Halka arza aracılık komisyonları	35.602	13.455
Ödünç komisyonları	31.089	-
Temettü komisyonları	630	1.279
Diğer	463.664	1.289.851
Toplam	**96.674.126**	**161.551.609**

13. Kar veya zarar kısmı (devamı)

Esas faaliyetlerden faiz gelirleri

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden faiz gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	91.330.213	119.651.776
Bankalardan alınan faiz gelirleri	8.652.533	7.654.278
Toplam	**99.982.746**	**127.306.054**

14. Genel Yönetim Giderleri

Grup'un, 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona ara eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Personel Giderleri	(112.350.491)	(80.192.747)
Haberleşme Giderleri	(8.926.567)	(8.564.541)
Üyelik Giderleri	(6.137.318)	(4.566.113)
Kira Giderleri	(5.749.443)	(2.212.834)
Bilgisayar Kullanım Giderleri	(5.533.167)	(3.412.609)
Bina Giderleri	(4.405.845)	(3.850.574)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(4.149.205)	(3.526.016)
Vergi, Harç ve Tescil Giderler	(2.742.815)	(2.086.366)
Denetim ve Müşavirlik Giderler	(1.545.077)	(2.202.918)
Ulaşım Giderleri	(1.200.967)	(917.972)
Bakım Onarım Giderleri	(989.531)	(2.513.760)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(684.662)	(875.208)
Diğer	(1.416.920)	(2.551.354)
Toplam	**(155.832.008)**	**(117.473.012)**

15. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler

Grup'un, 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Kur farkı geliri	438.476	24.671.230
Diğer	1.954	18.698
Toplam	**440.430**	**24.689.928**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Kur farkı gideri	(1.075.459)	(17.193.619)
Diğer	(4.935.039)	(1.000.540)
Toplam	**(6.010.498)**	**(18.194.159)**

16. Finansman gelirleri

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Menkul kıymet değerleme farkı	651.071	6.350.643
Diğer	1.180.793	2.477.041
Toplam	**1.831.864**	**8.827.684**

17. Finansman giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Kredi faiz giderleri	(349.807)	(12.791.187)
Finansal varlıklar komisyon giderleri	(795.770)	(16.467.698)
Borsa para piyasası komisyon giderleri	(245.542)	(361.802)
Diğer	(569.686)	-
Toplam	**(1.960.805)**	**(29.620.687)**

18. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	23.226.008	157.251.745
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(392.706)	(131.645.826)
Net	**22.833.302**	**25.605.919**

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	(23.226.008)	(56.195.633)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	18.092.498	(4.633.251)
Vergi gideri	**(5.133.510)**	**(60.828.884)**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2024 yılında Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranı %30'dur (2023: %30).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

18. Gelir vergileri (Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) *(devamı)*

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		**31 Aralık 2024**	
	Birikmiş geçici farklar	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri**	**Birikmiş geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	80.934.906	24.280.471	50.962.329	15.288.697
Kıdem	24.505.003	7.351.500	27.813.733	8.344.119
İzin	38.429.903	11.528.971	23.148.596	6.944.578
Prim	*18.000.000*	5.400.000	-	-
Diğer borç ve gider karşılıkları	25.657.747	7.697.323	258.761	77.629
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	1.297.415	389.225	2.552.593	765.777
Kullanım hakkı varlıkları	8.884.421	2.665.326	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	**116.774.489**	**35.032.345**	**53.773.683**	**16.132.103**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(19.551.789)	(5.865.537)	(11.925.883)	(3.577.764)
Kullanım hakkı varlıkları	-	-	(5.194.659)	(1.558.397)
Peşin ödenen giderler	(261.227)	(78.368)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**(19.813.016)**	**(5.943.905)**	**(17.120.542)**	**(5.136.161)**
Ertelenmiş vergi net	**96.961.473**	**29.088.440**	**36.653.141**	**10.995.942**

Ertelenmiş vergi hareket tablosu

	31 Mart 2025	**31 Mart 2024**
Açılış - 1 Ocak	10.995.942	29.421.829
Ertelenmiş vergi gideri	18.092.498	(4.633.251)
Dönem Sonu	**29.088.440**	**24.788.578**

19. İlişkili taraf açıklamaları

Finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan ICBC şirketleri ve iştirakleri "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
Nakit ve nakit benzerleri		
-ICBC Turkey Bank A.Ş. - Ortak	30.709.721	41.311.470
Ticari alacaklar		
ICBC Dubai	72.104.900	-
Fon Yönetim Komisyonları	-	3.202.860
Toplam	**102.814.621**	**44.514.330**

İlişkili taraflara ticari borçlar	**31 Mart 2025**	**31 Aralık 2024**
-ICBC Turkey Bank A.Ş. - Ortak	586.681	645.558
Toplam	**586.681**	**645.558**

	31 Mart 2025	**31 Aralık 2024**
Diğer borç ve gider karşılıkları		
- ICBC Turkey Bank A.Ş. - Ortak	100.800	275.278
Toplam	**100.800**	**275.278**

İlişkili taraf gelir/gider	**1 Ocak – 31 Mart 2025**	**1 Ocak – 31 Mart 2024**
Fon Yönetim Ücreti		
-ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.	6.332.007	5.713.479
Yatırım Bankacılığı Gelirleri		
-ICBC Dubai	63.142.242	115.090.069
Faiz gelirleri		
-ICBC Turkey Bank AŞ	246.178	571.215
Kira gideri		
-ICBC Turkey Bank AŞ	5.749.443	2.212.834
Bina katılımı ve diğer giderler		
- ICBC Turkey Bank AŞ	4.404.307	3.864.702
Komisyon giderleri		
- ICBC Turkey Bank AŞ	1.838.926	2.021.413

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 1.776 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.955 TL).

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleriyle, Üst Düzey Yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 12.608.276 TL'dir (31 Aralık 2024: 10.769.460 TL).

20. Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, gelir tablosunda raporlanan Net parasal (kayıp)/kazanç kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Parasal Olmayan Kalemler	31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(70.448.360)**
Peşin ödenmiş giderler	956.200
Sabit Kıymetler	21.485.856
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.265.456
Sermaye	-
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-
Kârdan ayrılan yedekler	-
Geçmiş yıllar kar/zararları	(94.155.872)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(10.857.005)**
Hasılat	(47.296.697)
Satışların maliyeti	46.742.196
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(469.795)
Genel yönetim giderleri (-)	5.043.285
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(304.906)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	185.743
Finansman gelirleri	(2.911.492)
Finansman giderleri (-)	49.475
Dönem vergi gelir/gideri	(11.894.814)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**(81.305.365)**

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

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

Kredi riski açıklamaları

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski ayrıca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

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

Kredi riski açıklamaları (devamı)

31 Mart 2025	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal	TPP
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		mevduat	yatırımlar (*)	alacakları
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**72.104.900**	**569.982.682**	**-**	**72.762**	**458.898.470**	**274.447.294**	**1.416.555.000**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	72.104.900	569.982.682	-	72.762	458.898.470	274.447.294	1.416.555.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
D. 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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senedi hariç finansal yatırımları içermektedir.

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

Kredi riski açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal	TPP
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		mevduat	yatırımlar (*)	alacakları
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**3.202.860**	**636.901.838**	**-**	**41.409**	**387.565.731**	**301.836.555**	**527.266.690**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.202.860	636.901.838	-	41.409	387.565.731	301.836.555	527.266.690
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
D. 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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senedi hariç finansal yatırımları içermektedir.

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

Kur riski

Grup, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Çin Yuanı	Japon Yeni
31 Mart 2025	37,7656	40,7019	48,7963	5,1705	0,2501
31 Aralık 2024	35,2803	36,7362	44,2073	4,8063	0,2249

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarlarını TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

31 Mart 2025						
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**	**Çin Yuanı**	**Japon Yeni**
Nakit ve nakit benzerleri	394.626.206	549.246	290.126	58.109	32.387	1.435.432.266
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	**394.626.206**	**549.246**	**290.126**	**58.109**	**32.387**	**1.435.432.266**
Ticari borçlar	386.979.376	524.003	189.398	8.388	-	1.435.432.266
Toplam yükümlülükler	**386.979.376**	**524.003**	**189.398**	**8.388**	-	**1.435.432.266**
Net yabancı para varlıklar	**7.646.830**	**25.243**	**100.728**	**49.721**	**32.387**	**-**

31 Aralık 2024					
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**	**Japon Yeni**
Nakit ve nakit benzerleri	336.907.726	902.527	67.105	68.272	1.195.179.536
Ticari alacaklar	--	--	--	--	--
Toplam varlıklar	**336.907.726**	**902.527**	**67.105**	**68.272**	**1.195.179.536**
Ticari borçlar	331.419.722	845.132	34.891	28.055	1.195.179.536
Toplam yükümlülükler	**331.419.722**	**845.132**	**34.891**	**28.055**	**1.195.179.536**
Net yabancı para varlıklar	**5.488.004**	**57.395**	**32.214**	**40.217**	**-**

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

Maruz kalınan kur riski (devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, döviz kurlarının Türk Lirası karşısında %10 oranında değer kazanması ya da kaybetmesi durumunda Grup'un yabancı para birimlerinden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı ya da zararının özkaynaklarda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
31 Mart 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın Değer kaybetmesi**
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	95.331	(95.331)	95.331	(95.331)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	**95.331**	**(95.331)**	**95.331**	**(95.331)**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	409.984	(409.984)	409.984	(409.984)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etkisi (4+5)	**409.984**	**(409.984)**	**409.984**	**(409.984)**
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	242.622	(242.622)	242.622	(242.622)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etkisi (7+8)	**242.622**	**(242.622)**	**242.622**	**(242.622)**
Çin Yuanı kurunun %10 değişmesi Halinde				
10- Çin Yuanı net varlık/yükümlülüğü	16.746	(16.746)	16.746	(16.746)
11- Çin Yuanı riskinden korunan kısım (-)				
12 - Çin Yuanı net etkisi (10+11)	**16.746**	**(16.746)**	**16.746**	**(16.746)**
TOPLAM (3+6+9+12)	**764.683**	**(764.683)**	**764.683**	**(764.683)**

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

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

Maruz kalınan kur riski (devamı)

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
31 Aralık 2024	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	222.869	(222.869)	222.869	(222.869)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	**222.869**	**(222.869)**	**222.869**	**(222.869)**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	130.250	(130.250)	130.250	(130.250)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etkisi (4+5)	**130.250**	**(130.250)**	**130.250**	**(130.250)**
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	195.681	(195.681)	195.681	(195.681)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etkisi (7+8)	**195.681**	**(195.681)**	**195.681**	**(195.681)**
TOPLAM (3+6+9)	**548.800**	**(548.800)**	**548.800**	**(548.800)**

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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 direk ya da endirek 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.

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Mart 2025**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılarak ölçülen varlıklar	221.613.673	221.613.673	-	-
Toplam	**221.613.673**	**221.613.673**	-	-

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2024**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/arara yansıtılarak ölçülen varlıklar	293.118.168	293.118.168	-	-
Toplam	**293.118.168**	**293.118.168**	-	-

22. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.