OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İçindekiler

Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 30

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak No1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel: +90 (212) 366 60 00
Fax: +90 (212) 366 60 10
www.deloitte.com.tr

Mersis No :0291001097600016
Ticari Sicil No: 304099

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 14 Şubat 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Sunay Anıktar'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Sunay Anıktar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Şubat 2025

OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Cari dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Önceki dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
Varlıklar			
Dönen varlıklar		**114.799.227**	**124.746.020**
Nakit ve nakit benzerleri	3	36.440.715	378.885
Finansal yatırımlar	4	64.514.306	106.495.495
Ticari alacaklar	5	2.039.756	7.640.437
Diğer alacaklar	6	11.666.585	10.059.850
Peşin ödenmiş giderler		86.495	138.002
Diğer dönen varlıklar		51.370	33.351
Duran varlıklar		**67.271**	**100.593**
Maddi duran varlıklar	8	67.271	100.593
Toplam varlıklar		**114.866.498**	**124.846.613**
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		**741.580**	**642.240**
Ticari borçlar	5	451.789	204.941
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*16*	*194.059*	*204.941*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*257.730*	-
Diğer borçlar	6	53.380	5.486
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	9	208.793	259.541
Kısa vadeli karşılıklar	7	27.618	172.272
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.302.833**	**1.358.337**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	1.302.833	1.358.337
Özsermaye		**112.822.085**	**122.846.036**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	11	20.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	291.638.788	291.638.788
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	13.548.552	12.457.034
Geçmiş yıllar zararları		(202.341.304)	(177.393.384)
Net dönem zararı		(10.023.951)	(23.856.402)
Toplam kaynaklar		**114.866.498**	**124.846.613**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Cari dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024	Önceki dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2023
Kar veya Zarar Kısmı			
Hasılat	12	417.484.155	593.386.306
Satışların maliyeti	12	(371.538.396)	(539.059.523)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		**45.945.759**	**54.326.783**
Brüt kar		**45.945.759**	**54.326.783**
Genel yönetim giderleri	13	(12.224.036)	(10.564.918)
Pazarlama giderleri	13	(865.452)	(2.344.112)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(21)	(54.337)
Esas faaliyet karı		**32.856.250**	**41.363.416**
Parasal (kayıp)/kazanç	19	(42.880.201)	(65.219.818)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		**(10.023.951)**	**(23.856.402)**
Dönem zararı		**(10.023.951)**	**(23.856.402)**
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı			
Diğer kapsamlı gelir		**-**	**-**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(10.023.951)**	**(23.856.402)**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	**15**	**(0,5012)**	**(1,1928)**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait özkaynak değişim tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiye		**20.000.000**	**291.638.788**	**8.674.349**	**(168.563.927)**	**5.337.047**	**157.086.257**
Transferler		-	-	3.782.685	1.554.362	(5.337.047)	-
Temettü dağıtımı	11	-	-	-	(10.383.819)	-	(10.383.819)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	(23.856.402)	(23.856.402)
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bakiye	**11**	**20.000.000**	**291.638.788**	**12.457.034**	**(177.393.384)**	**(23.856.402)**	**122.846.036**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiye		**20.000.000**	**291.638.788**	**12.457.034**	**(177.393.384)**	**(23.856.402)**	**122.846.036**
Transferler		-	-	1.091.518	(24.947.920)	23.856.402	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	(10.023.951)	(10.023.951)
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiye	**11**	**20.000.000**	**291.638.788**	**13.548.552**	**(202.341.304)**	**(10.023.951)**	**112.822.085**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait nakit akış tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Dönem kar/zararı		**(10.023.951)**	**(23.856.402)**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		(10.023.951)	(23.856.402)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(12.902.519)**	**38.209.404**
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(8.869.477)	(5.772.373)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		*(8.869.477)*	*(5.772.373)*
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		362.018	166.978
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*362.018*	*166.978*
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	33.322	332.097
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12	(39.242.080)	(11.849.264)
Kar payı ile ilgili düzeltmeler	12	(177.235)	(393.191)
Parasal (kayıp)/kazanç		34.990.933	55.725.157
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**19.686.296**	**(22.472.426)**
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		18.116.357	(17.062.161)
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili değişimler		3.252.184	(7.640.437)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		*3.252.184*	*(7.640.437)*
Faaliyetlere ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.898.706)	6.093.632
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(1.898.706)	6.093.632
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış ilgili düzeltmeler		(13.603)	(48.373)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		183.856	(3.878.412)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış		46.208	63.325
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		46.208	63.325
Alınan temettüler	12	177.235	393.191
Alınan faiz	12	39.145.539	11.855.295
Esas Faaliyetlerden Net Nakit Akışı		**36.082.600**	**4.129.062**
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı		**-**	**(10.383.819)**
Temettü Ödemesi	11	-	(10.383.819)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**36.082.600**	**(6.254.757)**
Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin enflasyon etkisi		**(116.084)**	**(4.300.710)**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**36.082.600**	**(6.254.757)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**377.658**	**10.933.125**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**36.344.174**	**377.658**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 2006 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in Ticaret Unvanı OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. olup, Şirket, Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C İç Kapı No:86 Sarıyer / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ve nihai ortakları sırasıyla OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Şirket Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket'in ana ortağı OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 10 Haziran 2021 tarihinde %30 oran ile halka arz olmuştur.

Şirket'in fiili faaliyet konusu ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak olup, çalışan personel sayısı 3'tür (31 Aralık 2023: 3). Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay türü	31 Aralık 2024	Pay oranı (%)	Pay türü	31 Aralık 2023	Pay oranı (%)
Halka Açık	**(B)**	10.519.314	%52,60	**(B)**	10.528.671	%52,64
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**(B)**	9.480.628	%47,40	**(B)**	9.471.271	%47,36
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**(A)**	58	%0,00	**(A)**	58	%0,00
		20.000.000	**%100**		**20.000.000**	**%100**
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		*291.638.788*			*291.638.788*	
Toplam		**311.638.788**			**311.638.788**	

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesi toplam 20.000.000 adet hisseye bölünmüş olup, birim hisse değeri 1 TL'dir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. 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 SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)

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, finansal tablolar da dahil olmak üzere, 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 raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 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 Aralık 2024 tarihli 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	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Aralık 2024	2.684,55	1,00000	291%
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44378	268%
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897	156%

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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.

- 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:

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 giderleri, maddi duran varlıkların 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 14 Şubat 2025 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 İşlevsel (fonksiyonel) para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır (TL) ve muhasebe kayıtlarını TL olarak tutmaktadır. Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.2. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe politikaları

Finansal araçlar

-Finansal varlıklar

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer, Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

-İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması.

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

-Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

-Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.
Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.
Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

-Değer Düşüklüğü

Şirket itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer, Raporlama tarihinde işletme, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

TFRS 9 kapsamında hesaplanan değer düşüklüğünün Şirket'in finansal tablolarına önemli seviyede etkisi bulunmamaktadır.

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer, gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür. (b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür. (c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

-Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve finansal tablo dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder, Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise finansal tablo dışı bırakır.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile raporun yayım için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder, Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren 0'a indirilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler, katkı payının ilişkilendirildiği dönemde giderleştirilir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler de önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler gibi değerlendirilir ki; Şirket'in yükümlülükleri, katkı paylı emeklilik planlarındakine benzerlik gösterir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler zorunludur. Şirket'in bu ödemeleri yaptıktan sonra, başka bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkı payları hizmetin sağlandığı dönemde çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin giderler olarak kayıtlara alınır.

İzin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar TMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder,

Nakit akış tablosu ve nakit ve nakit benzerleri

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli işlem ve opsiyon piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar "diğer alacaklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelir/giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar olarak gösterilmiştir.

Sermaye ve temettüler

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) <u>2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar</u>

TMS 1 (Değişiklikler)	*Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*
TMS 16 (Değişiklikler)	*Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*
TMS 1 (Değişiklikler)	*Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler*
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*
TSRS 1	*Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*
TSRS 2	*İklimle İlgili Açıklamalar*

TMS 1 (Değişiklikler) ***Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması***

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TFRS 16 (Değişiklikler*) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TMS 1 (Değişiklikler) ***Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler***

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları***

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir.

TSRS 1 ***Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler***

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler. Bu standardın Şirket finansal tablolarında etkisi bulunmamaktadır.

TSRS 2 ***İklimle İlgili Açıklamalar***

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Borsa para piyasasından alacaklar	280.751	347.736
Ters repo işlemlerinden alacaklar	36.095.790	-
Diğer (*)	64.174	31.149
Toplam	**36.440.715**	**378.885**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz tahakkukları	(96.541)	(1.227)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	**36.344.174**	**377.658**

(*) Diğer hesabındaki bakiyenin tamamı Takasbank vadesiz mevduat hesabından oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Özel sektör tahvili ve finansman bonosu	31.465.810	62.150.152
Borsaya kote hisse senetleri	13.579.485	33.521.805
Yatırım fonları	10.330.094	10.823.538
Devlet tahvili ve hazine bonosu	9.138.917	-
Toplam	**64.514.306**	**106.495.495**

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüştür. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

			31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Özel sektör tahvili ve finansman bonosu (*)	29.234.777	31.465.810	31.465.810
Borsaya kote hisse senetleri	14.073.748	13.579.485	13.579.485
Yatırım fonları	2.915.708	10.330.094	10.330.094
Devlet tahvili ve hazine bonosu	9.420.596	9.138.917	9.138.917
Toplam	**55.644.829**	**64.514.306**	**64.514.306**

(*) Şirket'in sahip olduğu özel sektör tahvil ve bonolarının 2.520.084 TL'lik kısmı Orfin Finansman A.Ş.ye aittir (Not:16).

			31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Özel sektör tahvili ve bonosu (*)	56.166.416	62.150.152	62.150.152
Borsaya kote hisse senetleri	37.063.268	33.521.805	33.521.805
Yatırım fonları	7.493.439	10.823.538	10.823.538
Toplam	**100.723.123**	**106.495.495**	**106.495.495**

(*) Şirket'in sahip olduğu özel sektör tahvil ve bonolarının 11.514.111 TL'lik kısmı Hektaş Ticaret A.Ş.'ye ve 3.808.545 TL'lik kısmı Orfin Finansman A.Ş.ye aittir (Not:16).

5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla BİST Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari alacak bakiyesi 2.039.756 TL (31 Aralık 2023: 7.640.437 TL).

31 Aralık 2024 itibarıyla beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Portföy yönetim komisyonu (*)	184.380	194.643
Muhasebe operasyon iç kontrol ve risk yönetimi komisyonu (**)	9.679	10.298
Diğer ticari borçlar (***)	257.730	-
Toplam	**451.789**	**204.941**

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenecek portföy yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 194.643 TL).

(**) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş'ye ödenecek muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi komisyonundan oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 10.298 TL).

(***) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer ticari borç tutarı BİST işlemlerinden dolayı Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenecek T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2023 bulunmamaktadır).

6. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer alacaklar, 11.666.585 TL tutarında VİOP işlem teminat tutarını içermektedir (31 Aralık 2023: 10.059.850 TL).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla diğer borçlar 53.380 TL ödenecek KDV, ödenecek serbest meslek makbuzu stopaj ödemesi gibi tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 5.486 TL).

7. Diğer kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2024 itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar 27.618 TL'dir. (31 Aralık 2023: 172.272 TL olup bağımsız denetim ücreti, takas saklama ücreti ve Borsa İstanbul KYD endeksleri ücret ödemesi karşılıklarını içermektedir).

8. Maddi olan duran varlıklar

	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	1.134.310	1.134.310
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	**1.134.310**	**1.134.310**
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(1.033.717)	(1.033.717)
Dönem gideri	(33.322)	(33.322)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	**(1.067.040)**	**(1.067.040)**
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	**67.271**	**67.271**

	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	1.134.310	1.134.310
31 Aralık 2023 kapanış bakiyesi	1.134.310	1.134.310
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	(701.620)	(701.620)
Dönem gideri	(332.097)	(332.097)
31 Aralık 2023 kapanış bakiyesi	**(1.033.717)**	**(1.033.717)**
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	**100.593**	**100.593**

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek vergi harç ve sigorta primleri	208.793	259.541
Toplam	**208.793**	**259.541**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar		
Personel izin karşılığı	543.560	635.535
Kıdem tazminatı karşılığı	759.273	722.802
Toplam	**1.302.833**	**1.358.337**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak itibarıyla karşılık	722.802	588.102
Hizmet maliyeti	353.972	439.641
Faiz maliyeti	19.455	15.830
Parasal (kazanç)/ kayıp	(336.956)	(320.771)
Toplam	**759.273**	**722.802**

Kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülükler TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı hükümlerine göre muhasebeleştirilmektedir.

9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

31 Aralık 2024 itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık nominal 41.828,42 TL (31 Aralık 2023: nominal 23.489,83 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %21,81 enflasyon ve %25.88 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,34 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

10. Koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu dava yoktur, ancak şirketimiz arşivinin bulunduğu, arşivleme hizmeti sunan bir firmaya ait depoda çıkan yangın sonucunda zayi olan 2013 yılına ait Defter-i kebir ve Yevmiye defterleri için ilgili mahkemede zayi belgesi verilmesi talebiyle 1 Temmuz 2019 tarihinde hasımsız dava açılmıştır. Ayrıca Şirketimizin kendi borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek, kefalet (TRİK) veya Şirketimiz dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin, ipotek veya kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

11. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay türü	31 Aralık 2024	Pay oranı (%)	Pay türü	31 Aralık 2023	Pay oranı (%)
Halka Açık	**(B)**	10.519.314	%52,60	**(B)**	10.528.671	%52,64
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**(B)**	9.480.628	%47,40	**(B)**	9.471.271	%47,36
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**(A)**	58	%0,00	**(A)**	58	%0,00
		20.000.000	**%100**		**20.000.000**	**%100**
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		*291.638.788*			*291.638.788*	
Toplam		**311.638.788**			**311.638.788**	

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK tarafından kabul edilen ve KGK tarafından yayımlanan TFRS'lere göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder, sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket sermayesinin 57,50 TL'lık kısmı ile (A) grubu imtiyazlı hisse senetleri temsil edilmektedir. Söz konusu imtiyaz Şirket'in Esas Sözleşmesinin 11'inci maddesi gereği Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile sınırlı olmak üzere A grubu payların her biri 1.000.000 (bir milyon) oy hakkına sahiptir. (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesi toplam 20.000.000 adet hisseye bölünmüş olup, birim hisse değeri 1 TL'dir.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Aralık 1998 tarih ve 116/1387 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

11. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, beheri 1 TL nominal değerde 50.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in, 29 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden temettü ödemesi yapılmayacağına oy birliği ile karar verilmiştir. (Şirket'in, 30 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara hisse başına endekslenmiş brüt 0,36 TL (nominal 0,26 TL) toplam endekslenmiş brüt 10.383.819 TL (nominal 5.227.924 TL) temettü ödenmesine karar verilmiştir).

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir. Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 13.548.552 TL'dir (31 Aralık 2023: 12.457.034 TL).

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

Söz konusu yedek akçeler Şirket'in çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

Net dönem karı/zararı

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla (10.023.951) TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: (23.856.402) TL net dönem zararı).

12. Satışlar ve satışların maliyetleri

Hasılat	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Hisse senedi satışları	345.772.850	509.251.555
Devlet tahvili ve özel sektör tahvili satışları	26.468.075	38.107.334
Yatırım fonu satışları	7.949.299	19.233.408
	380.190.224	**566.592.297**

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
İtfa ve faiz gelirleri	30.776.292	11.643.565
Hisse senedi değer artış/azalışı	1.781.169	(4.456.270)
Yatırım fonu değer artış/azalışı	3.421.704	3.719.324
VİOP işlem zararları ve gelirleri	(5.520.234)	8.463.442
Temettü gelirleri	177.235	393.191
Ters repo faiz gelirleri	8.465.788	205.699
Sabit getirili menkul kıymet değer artış/azalışı	(1.829.774)	6.683.122
Diğer gelirler	21.751	141.936
	37.293.931	**26.794.009**
Toplam	**417.484.155**	**593.386.306**

12. Satışlar ve satışların maliyetleri (devamı)

Satışların maliyeti (-)	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Hisse senedi satış maliyetleri	(337.296.637)	(484.235.028)
Devlet tahvili ve özel sektör tahvili satış maliyetleri	(25.024.102)	(36.302.416)
Portföy yönetim komisyonları	(2.205.588)	(2.316.201)
Yatırım fonu satış maliyeti	(6.831.501)	(16.017.776)
Muhasebe risk yönetimi komisyonları	(115.783)	(121.590)
Diğer komisyonlar	(64.785)	(66.512)
Toplam	**(371.538.396)**	**(539.059.523)**

13. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Genel yönetim giderleri (-)	(12.224.036)	(10.564.918)
Pazarlama giderleri (-)	(865.452)	(2.344.112)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(21)	(54.337)
Toplam	**(13.089.509)**	**(12.963.367)**

Genel yönetim giderleri (-)	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Personel giderleri	(9.778.714)	(7.869.408)
Bilgi işlem giderleri	(279.930)	(226.413)
Avukatlık ve danışmanlık giderleri	(606.915)	(367.144)
Amortisman gideri	(33.322)	(332.097)
Vergi, resim ve harç giderleri	(46.497)	(41.962)
Denetim giderleri	(620.666)	(631.643)
Diğer	(857.992)	(1.096.251)
Toplam	**(12.224.036)**	**(10.564.918)**

14. Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

14. Vergi (devamı)

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir.

Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir. GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesine 4697 sayılı Kanunun 12 nci maddesiyle eklenen ve 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesiyle değişen (t) bendi uyarınca emeklilik yatırım fonlarının, menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar BSMV'den istisnadır ve vergi oranı %0'dır.

15. Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net karın ilgili yıl içerisinde çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Pay başına zarar/kar	**1 Ocak - 31 Aralık 2024**	**1 Ocak - 31 Aralık 2023**
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibarıyla (toplam)	20.000.000	20.000.000
Tedavüldeki hisse senedi adedi 31 Aralık itibarıyla (toplam)	20.000.000	20.000.000
Net dönem zararı/karı	**(10.023.951)**	**(23.856.402)**
Pay başına zarar/kar	**(0,5012)**	**(1,1928)**

16. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	9.679	10.298
OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	184.380	194.643
Toplam	**194.059**	**204.941**

(***) İlgili bakiye ödenecek muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi komisyonundan oluşmaktadır.
(***) İlgili bakiye ödenecek portföy yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları ile ödenen diğer tutarlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.044.537	2.223.398
OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.	2.221.160	2.284.208
Diğer (*)	349.562	133.455
Toplam	**3.419.779**	**4.641.061**

(***) İlgili bakiye Şirket'in ilişkili taraflarına olan kira ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü, OYAK Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Şirket, OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'ye portföyün yönetimi ve OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş'ye temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0,0054'ünden (milyondaellidört) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Şirket tarafından OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ve OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş'ye ödenmektedir.

Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Orfin Finansman A.Ş.	2.520.084	3.808.545
Hektaş Ticaret A.Ş.	-	11.514.111
Toplam	**2.520.084**	**15.322.656**

Şirket'te kilit yönetici olarak tanımlanan, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür'e ödenen ücret, sağlık sigortası gibi faydalar aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	5.016.686	4.414.801
Toplam	**5.016.686**	**4.414.801**

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portöyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte. belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2024	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Finansal yatırımlar (**)**	**Ters repo**	**Diğer(***)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	2.039.756	-	11.666.585	50.934.821	36.095.790	344.925
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	2.039.756	-	11.666.585	50.934.821	36.095.790	344.925
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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığı için dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasasından alacakları ile Takasbank vadesiz mevduat tutarlarından oluşmaktadır.

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2023	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Finansal yatırımlar(**)**	**Ters repo**	**Diğer(***)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	7.640.437	-	10.059.850	72.973.690	-	378.885
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	7.640.437	-	10.059.850	72.973.690	-	378.885
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	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde.,alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığı için dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasasından alacakları ile Takasbank vadesiz mevduat tutarlarından oluşmaktadır.

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli sevide değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar; finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler; ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla yapılan analizlere göre TL faizlerde %1 oranında artış vergi öncesi karda (290.089) TL azalışa ve faizlerde %1 oranında azalışı olması durumunda bu risk 302.150 TL artışa neden olur (31 Aralık 2023: %1 artışı (232.067), %1 azalış 235.220).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan 13.579.485 TL kayıtlı değerli hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır (31 Aralık 2023: 33.521.805 TL). Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerleme yöntemindeki verilerin %5 oranında fazla/az olması durumunda bu risk 678.974 TL'dir (31 Aralık 2023: 1.676.090 TL).

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özsermaye ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki şekildedir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	451.789	451.789	451.789	-	-	-
Toplam	**451.789**	**451.789**	**451.789**	-	-	-

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki şekildedir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	204.941	204.941	204.941	-	-	-
Toplam	**204.941**	**204.941**	**204.941**	-	-	-

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

18. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri:

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlükler	Defter Değeri	Dipnot
Nakit ve nakit benzerleri	36.440.715	-	-	36.440.715	3
Finansal yatırımlar	-	64.514.306	-	64.514.306	4
Diğer alacaklar	11.666.585	-	-	11.666.585	6
Ticari alacaklar	2.039.756	-	-	2.039.756	5
Ticari borçlar	-	-	451.789	451.789	5
Diğer borçlar	-	-	53.380	53.380	6

31 Aralık 2023	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlükler	Defter Değeri	Dipnot
Nakit ve nakit benzerleri	378.885	-	-	378.885	3
Finansal yatırımlar	-	106.495.495	-	106.495.495	4
Diğer alacaklar	10.059.850	-	-	10.059.850	6
Ticari alacaklar	7.640.437	-	-	7.640.437	5
Ticari borçlar	-	-	204.941	204.941	5
Diğer borçlar	-	-	5.486	5.486	6

Şirket Yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

18. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri
Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri,

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvili, finansman bonoları, kira sertifikaları ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsaya kote hisse senetleri	31.465.810	-	-
Özel sektör tahvili ve finansman bonoları	13.579.485	-	-
Yatırım fonları	10.330.094	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu	9.138.917		
Toplam varlıklar	**64.514.306**	**-**	**-**

31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsaya kote hisse senetleri	33.521.805	-	-
Özel sektör tahvili ve finansman bonoları	53.165.662	8.984.490	-
Yatırım fonları	10.823.538	-	-
Toplam varlıklar	**97.511.005**	**8.984.490**	**-**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

19. Parasal Kayıp Kazanç

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla parasal kayıp kazanç bilgileri aşağıdaki şekildedir;

Parasal Olmayan Kalemler 31 Aralık 2024	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Peşin Ödenmiş Giderler	20.994
Maddi Duran Varlıklar	8.534
Ödenmiş Sermaye	(95.793.373)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(3.829.117)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	61.861.350
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(51.229.753)
Satışların maliyeti	44.534.320
Pazarlama Giderleri (-)	83.545
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.463.295
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	4
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**(42.880.201)**

20. Bağımsız Denetim Kuruluşlarında Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	570.461	404.261
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-
Toplam	**570.461**	**404.261**

21. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.