Blupay

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

# 01 OCAK – 31 MART 2025
# HESAP DÖNEMİNE AİT
# FİNANSAL TABLOLAR

**İÇİNDEKİLER**


**FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 2**

**KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..... 4**

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU ..... 5**

**NAKİT AKIŞ TABLOSU ..... 6**

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... 6**

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... 6**

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ..... 16**

**4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR ..... 17**

**5. FİNANSAL BORÇLAR ..... 17**

**6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER ..... 17**

**7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR ..... 17**

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR ..... 18**

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ..... 20**

**10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... 21**

**11. ÖZKAYNAKLAR ..... 21**

**12. VERGİ ..... 22**

**13. KARŞILIKLAR ..... 24**

**14. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ..... 25**

**15. HASILAT VE MALİYET ..... 25**

**16. FAALİYET GİDERLERİ ..... 25**

**17. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ ..... 26**

**18. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER ..... 27**

**19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ..... 28**

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... 29**

**21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... 35**

**22. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..... 35**

| Varlıklar | Dipnotlar | (Sınırlı Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31.03.2025 | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31.12.2024 |
|---|---|---|---|
| **Dönen varlıklar** | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 365.478.957 | 1.059.281.765 |
| Finansal yatırımlar | | 32 | -- |
| Diğer alacaklar | 7,19 | 6.495.127 | 27.377.090 |
| *- İlişkili taraflardan diğer alacaklar* | *19* | *--* | *9.338.923* |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | *7* | *6.495.127* | *18.038.167* |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 4.150.127 | 1.225.093 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 12 | 501.237 | 114.636 |
| Diğer dönen varlıklar | 10 | 3.663.452 | 4.032.097 |
| **Toplam dönen varlıklar** | | **380.288.932** | **1.092.030.681** |
| | | | |
| **Duran varlıklar** | | | |
| Maddi duran varlıklar | 8 | 1.751.429 | 2.001.471 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 9 | 41.436.089 | 47.309.633 |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 11.066.030 | 3.780.649 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 12 | 792.338 | 3.506.698 |
| **Toplam duran varlıklar** | | **55.045.886** | **56.598.451** |
| | | | |
| **Toplam Varlıklar** | | **435.334.818** | **1.148.629.132** |

| Kaynaklar | Dipnotlar | (Sınırlı Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31.03.2025 | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31.12.2024 |
|---|---|---|---|
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | | |
| Finansal borçlar | 5 | 303.824.849 | 984.116.235 |
| Ticari borçlar | 4 | 12.883.895 | 15.367.392 |
| *- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar* | | *12.883.895* | *15.367.392* |
| Diğer borçlar | 7,19 | 1.377.691 | 251.664 |
| *- İlişkili taraflara diğer borçlar* | 19 | *1.314.299* | *55.458* |
| *- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar* | 7 | *63.392* | *196.206* |
| Kısa vadeli karşılıklar | 13 | 2.199.749 | 3.507.604 |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar* | *13* | *2.199.749* | 3.507.604 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 10 | 4.432.732 | 8.763.917 |
| **Toplam kısa vadeli yükümlülükler** | | **324.718.916** | **1.012.006.812** |
| | | | |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | | |
| Uzun vadeli karşılıklar | 13 | 441.378 | 1.074.707 |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar* | 13 | *441.378* | *1.074.707* |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 12 | 2.310.541 | -- |
| **Toplam uzun vadeli yükümlülükler** | | **2.751.919** | **1.074.707** |
| **Toplam yükümlülükler** | | **327.470.835** | **1.013.081.519** |
| | | | |
| **Özkaynaklar** | | | |
| Ödenmiş Sermaye | 11 | 154.010.815 | 154.010.815 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 11 | 132.971.058 | 132.971.058 |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | (575.106) | 11.535 |
| *-Tanımlanmış fayda planları* | | *(575.106)* | *11.535* |
| Diğer Yedekler | | 127.570.732 | 99.974.883 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | | (251.420.678) | (41.198.524) |
| Dönem net kârı/(zararı) | | (54.692.838) | (210.222.154) |
| **Toplam özkaynaklar** | | **107.863.983** | **135.547.613** |
| | | | |
| **Toplam Kaynaklar** | | **435.334.818** | **1.148.629.132** |

| | Dipnotlar | (Sınırlı Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1.01.2025 31.03.2025 | (Sınırlı Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 1.01.2024 31.03.2024 |
|---|---|---|---|
| **Kar veya zarar kısmı** | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 15 | 4.831 | -- |
| **Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar / zarar** | | **4.831** | **--** |
| Pazarlama giderleri | 16 | (3.957.378) | -- |
| Genel yönetim giderleri | 16 | (41.596.849) | (12.532.558) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 17 | 7.327.573 | 1.836.315 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 17 | (1.694.591) | (329.926) |
| **Esas faaliyet karı/(zararı)** | | **(39.916.414)** | **(11.026.169)** |
| | | | |
| **Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)** | | **(39.916.414)** | **(11.026.169)** |
| Finansman giderleri (-) | 18 | (530.733) | (2.449) |
| Parasal kazanç/(kayıplar) | | (9.290.434) | (6.150.534) |
| **Sürdürülen faaliyet vergi öncesi dönem karı/(zararı)** | | **(49.737.581)** | **(17.179.152)** |
| **Sürüdürülen faaliyetler vergi gideri** | | | |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 12 | (4.955.257) | (518.236) |
| **Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)** | | **(54.692.838)** | **(17.697.388)** |
| | | | |
| **Diğer kapsamlı gelir kısmı** | | | |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | | |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) | | (838.059) | (562.972) |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler | | | |
| - Ertelenmiş vergi gideri | | 251.418 | 140.743 |
| | | | |
| **Diğer kapsamlı gelir** | | **(586.641)** | **(422.229)** |
| **Toplam kapsamlı gelir/(gider)** | | **(55.279.479)** | **(18.119.617)** |

| | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Tanımlanmış fayda planları birikmiş kazançları (kayıpları) | Diğer Yedekler | Geçmiş yıllar karı/(zararı) | Dönem karı/(zararı) | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1 Ocak 2024 tarihi itibariyle bakiye** | **73.000.000** | **98.306.188** | **(4.840)** | **--** | **(10.413.753)** | **(30.784.771)** | **130.102.824** |
| Transferler | -- | -- | -- | -- | (30.784.771) | 30.784.771 | **--** |
| Toplam kapsamlı gelir | -- | -- | (422.229) | -- | -- | (17.697.388) | (18.119.617) |
| Sermaye artırımı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış (azalış) | -- | -- | -- | 115.575.298 | -- | -- | 115.575.298 |
| **31 Mart 2024 tarihi itibariyle bakiye** | **73.000.000** | **98.306.188** | **(427.069)** | **115.575.298** | **(41.198.524)** | **(17.697.388)** | **227.558.505** |
| **1 Ocak 2025 tarihi itibariyle bakiye** | **154.010.815** | **132.971.058** | **11.535** | **99.974.883** | **(41.198.524)** | **(210.222.154)** | **135.547.613** |
| Transferler | -- | -- | -- | -- | (210.222.154) | 210.222.154 | -- |
| Toplam kapsamlı gelir | -- | -- | (586.641) | -- | -- | (54.692.838) | (55.279.479) |
| Sermaye artırımı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış (azalış) | -- | -- | -- | 27.595.849 | -- | -- | 27.595.849 |
| **31 Mart 2025 tarihi itibariyle bakiye** | **154.010.815** | **132.971.058** | **(575.106)** | **127.570.732** | **(251.420.678)** | **(54.692.838)** | **107.863.983** |

| | Dipnotlar | (Sınırlı Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1.01.2025 31.03.2025 | (Sınırlı Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 1.01.2024 31.03.2024 |
|---|---|---|---|
| **A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları** | | **(34.252.947)** | **(33.008.917)** |
| **Dönem Kârı/(Zararı)** | | **(54.692.838)** | **(17.697.388)** |
| **Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler** | | | |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 13 | (462.865) | 384.473 |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 8, 9 | 6.105.712 | 225.341 |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 12 | 4.704.292 | 518.236 |
| Parasal kazanç/(kayıp) | | 7.845.679 | 3.027.896 |
| **İşletme sermayesindeki değişimler** | | | |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (azalış) | | (10.607.497) | (2.146) |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) | | (32) | -- |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (azalış) | | 18.378.942 | (19.602.821) |
| Ticari borçlardaki artış (azalış) | | (1.078.494) | 630.577 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) | | 1.149.036 | 1.057.444 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer varlık/yükümlülüklerdeki artış (azalış) | | (3.529.922) | (889.702) |
| Ödenen kıdem tazminatları | | (2.064.960) | (660.827) |
| **B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları** | | **17.874** | **(11.164.239)** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 8, 9 | 55.299 | (11.164.239) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri | 8, 9 | (37.425) | -- |
| **C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları** | | **(562.720.223)** | **115.575.298** |
| Sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişleri | | -- | 115.575.298 |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları | | (590.316.072) | -- |
| Diğer nakit girişleri (çıkışları) | | 27.595.849 | -- |
| **Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)** | | **(596.955.296)** | **71.402.142** |
| **D. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kazanç/(Kayıp) Etkisi** | | **(96.847.512)** | **(974.915)** |
| **E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri** | **3** | 1.059.281.765 | 7.446.897 |
| **Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)** | **3** | **365.478.957** | **77.874.124** |

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Blupay Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Maslak Mah. Sümer Sok. Kar Plaza No:4 İç Kapı No: 32 34398 Sarıyer / İSTANBUL adresinde 31 personel ile faaliyet göstermektedir (31.12.2024:39 kişi). İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü 173152-5 sicil numarası ile ticari faaliyeti tescil edilmiş ve Maslak Vergi Dairesi'nin 178 128 1404 numaralı mükellefidir.

Blupay Menkul Değerler A.Ş. olarak, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 28.12.2023 tarihli 2023/ 81 numaralı bültende çıkan kararı ile 01.01.2024 tarihi itibariyle sermaye piyasaları işlemlerinde kısmi yetkili aracı kurum lisansı verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 22.11.2024 tarihli 2024/53 numaralı bültende çıkan kararı ile 22.11.2024 tarihi itibariyle yurtdışı emir iletimine aracılık ve bireysel portföy yöneticiliği faaliyetleri için izin almıştır.

Rapor tarihi itibariyle, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2025 | | 31.12.2024 | |
|---|---|---|---|---|
| **Adı** | **Pay oranı** | **Pay tutarı** | **Pay oranı** | **Pay tutarı** |
| Mada Ventures Finansal Danışmanlık A.Ş. | 100% | 154.010.815 | 100% | 154.010.815 |
| **Nominal Sermaye** | **100%** | **154.010.815** | **100%** | **154.010.815** |
| Sermaye Düzeltme Farkları | | 132.971.058 | | 132.971.058 |
| **Düzeltilmiş Sermaye** | | **286.981.873** | | **286.981.873** |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.
Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve gerçeye uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

### 2.1.2 Kullanılan para birimi

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

### 2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Mart 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Yıl sonu | Endeks | Düzeltme katsayısı |
|---|---|---|
| **2023** | 1859,38 | 1,5891 |
| **Mart 2024** | 2139,47 | 1,3810 |
| **2024** | 2526,16 | 1,1696 |
| **Mart 2025** | 2954,69 | 1 |

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Mart 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 31 Mart 2025 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 31 Mart 2025 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarını yabancı para biriminden sunması durumunda, finansal tablolar çevrim işlemi yapılmadan önce TMS 29'a göre enflasyona göre düzeltilir. İşletmenin cari döneme ait finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun çevriminde, tüm varlık, yükümlülük, özkaynak, gelir ve gider kalemleri için cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılır.

Karşılaştırmalı finansal tabloların çevriminde, çevrimin yapıldığı para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olup olmadığı önem taşır. Çevrimin yapıldığı para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi değilse, karşılaştırmalı tutarlar önceki yılın finansal tablolarında cari yıl tutarları olarak sunulan tutarlar olur. Aksi halde, karşılaştırmalı tüm tutarlar da cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılarak çevrilir.

### 2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

### 2.1.5 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.

### 2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### 2.1.8 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

***a. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği**; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

***b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
  - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - UFRS 9 Finansal Araçlar;
  - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
  - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

## 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

**Gelir ve giderin tanınması**

*Faiz geliri ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, sabit ve değişken getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar. İlgili faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

*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 ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

*Temettü geliri*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

*Kaldıraçlı işlemlerden elde edilen gelirler*

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelir, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmetin tamamlanmasını müteakip, kaldıraçlı işlemlere aracılık faaliyetlerinden elde edilen gelirler ve işlemlere ilişkin oluşan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismana tabi tutulur.

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

| | **Ekonomik ömrü** |
|---|---|
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-10 yıl |

**Maddi olmayan duran varlıklar**

*Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

| | **Ekonomik ömrü** |
|---|---|
| Haklar | 15 yıl |

**Finansal araçlar**

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in finansal durum tablosunda yer alır.

*a) Türev olmayan finansal varlıklar*

Türev olmayan finansal varlıklar, "Nakit ve Nakit Benzerleri", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" ve "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" ve "Ticari Alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, KGK tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket Yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

*b) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmayan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

*c) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.
Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları içerisinde yeni kurulmuş ve gelişme aşamasındaki şirkete yapmış olduğu yatırımlar bulunmaktadır. İlgili yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tahmin edilmesi Dipnot 2.5'de "Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları" başlığı altında yer alan açıklamlara uygun olarak değerlenmekte olup yatırımların maliyeti ile tahmini gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar " hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, geçmiş yıllar karlarına yansıtılmaktadır.

*d) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, finansal tablolarında nakit ve nakit benzerlerini ve ticari alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

*e) Etkin faiz yöntemi*

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler, etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

*f) Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar*

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir Şirket karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık Şirketlarının belirlenmesi

*g) Finansal araçların bilanço dışı bırakılması*

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan her türlü birikmiş kazanç veya kaybın toplamından oluşan tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Mevcut bir finansal varlığın aynı karşı taraf ile bir başka finansal varlık karşılığı takas edilmesi ve ilgili mevcut finansal varlığın koşullarında önemli bir değişiklik olması halinde eski finansal varlık bilanço dışı bırakılarak bunun yerine yeni bir finansal varlık muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlıklara ilişkin defter değerleri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

*h) Nakit ve nakit benzerleri*

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

*i) Ticari alacaklar*

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

*j) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri*

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla VIOP işlemi bulunmamaktadır.

*k) Krediler ve diğer alacaklar*

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmamaktadır.

*l) Geri satım sözleşmeleri*

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

*m) Vadeli İşlem Sözleşmeleri:*

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadeli tahvil alım sözleşmelerinden oluşan türev işlemleri bulunmamaktadır. Alım-satım amaçlı pozisyonların piyasa dalgalanmalarından korunması amacıyla zaman zaman vadeli tahvil alım-satımı işlemlerine başvurulmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili faiz tahakkuk esasına göre karar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

*n) Finansal yükümlülükler*

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme, özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

**Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar**

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara 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.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 28).

**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, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

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

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

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**
Finansal tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmaktadır. Cari dönem vergisi, Şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

*Cari vergi*

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

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, maddi duran varlıkların değerleme farklarından ve finansal varlıkların değerleme farklarından 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

*Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir.

*Kullanılmamış izin karşılığı*

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

*İkramiye ve prim ödemeleri*

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan durumlarda da karşılık ayırmaktadır.

**Nakit akış tablosu**

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

**Sermaye ve temettüler**

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

**m) İlişkili taraflar**

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

**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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

| | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| USD | | |
| *Alış* | 37.7656 | 35.2803 |
| *Satış* | 37.8337 | 35.3438 |
| EURO | | |
| *Alış* | 40.7019 | 36.7362 |
| *Satış* | 40.7753 | 36.8024 |

## 2.4 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.

Şirket'in finansal varlıkları içerisinde yer alan yurtiçi ve yurtdışında faaliyetlerine devam eden ve yeni kurulmuş veya gelişme aşamasındaki şirketlere yaptığı yatırımları; satış kısıtlamasına tabi olması, halka açık olmayan yatırım olması, kote edilmiş piyasa değeri mevcut olmaması ve ilgili varlığın uzun vadeli doğası gereği gerçeğe uygun değerinin bulunmasında muhakeme gerektirmektedir. Şirket Yönetimi, raporlama tarihi itibarıyla eldeki mevcut en güncel girdileri kullanarak bu yatırımların gerçeğe uygun değer hesaplamasını yapmaktadır.

## 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| Nakit ve Nakit Benzerleri | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Bankalar | 51.263.298 | 40.876.479 |
| *Vadesiz Mevduat - TL* | *7.984.267* | *12.535.732* |
| *Vadesiz Mevduat - Yabancı Para* | *43.279.031* | *28.340.747* |
| Borsa Para Piyasasından Alacaklar | 314.215.659 | 1.018.405.286 |
| **Toplam** | **365.478.957** | **1.059.281.765** |

31 Mart 2025 tarihi itibariyle nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

## 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in ticari alacağı bulunmamaktadır.

Ticari borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

| Ticari Borçlar - Kısa Vadeli | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Satıcılar | 12.883.895 | 15.367.392 |
| **Toplam** | **12.883.895** | **15.367.392** |

Şirket'in alışlarındaki ortalama vadesi yaklaşık olarak 90 gündür.

## 5. FİNANSAL BORÇLAR

| Finansal Borçlar – Kısa Vadeli | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Borçlu Müşteriler | 303.824.849 | 984.116.235 |
| **Toplam** | **303.824.849** | **984.116.235** |

## 6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

| Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 4.150.127 | 1.225.093 |
| **Toplam** | **4.150.127** | **1.225.093** |

| Peşin Ödenmiş Giderler – Uzun Vadeli | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Verılen Depozıto Ve Temınatlar | 10.937.099 | 3.780.649 |
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 128.931 | -- |
| **Toplam** | **11.066.030** | **3.780.649** |

## 7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | -- | 9.338.923 |
| Personelden Alacaklar | 2.389.099 | 2.608.162 |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 4.103.363 | 15.300.738 |
| Diğer Kısa Vadeli Alacaklar | 2.665 | 129.267 |
| **Toplam** | **6.495.127** | **27.377.090** |

| Diğer Borçlar - Kısa Vadeli | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 1.314.299 | 55.458 |
| Kısa Vadelı Diğer Borçlar | 58.442 | 64.323 |
| Ödenecek Giderler | 4.950 | 131.883 |
| **Toplam** | **1.377.691** | **251.664** |

## 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

**Uygulanan Muhasebe Politikası**

***Muhasebeleştirme ve Ölçüm***

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlüğü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Şirket tarafından elde edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir.

i) Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri
ii) Varlığın kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler
iii) Şirket'in varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçaların sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler ve
iv) Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri

Maliyetler, yabancı para ile satın alınan maddi duran varlıklar için, özellikli nakit akışı riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç veya kayıpların öz kaynaktan transferlerini içerir. Satın alınan yazılı, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, (söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

***Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullere Sınıflandırma***

Bir arazi veya bina, sahibi tarafından kullanılırken, kullanım amacı yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değiştirilirse, bu gayrimenkul gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülür ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değerin yeniden belirlenmesi esnasında ortaya çıkan kazançlar, belirli bir gayrimenkul üzerindeki önceden var olan bir değer düşüklüğü tutarı kadar kar veya zarara; geri kalan kısmı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda yeniden değerleme değer artış yedeği olarak sunulur. Zararlar ise doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

***Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullere Sınıflandırma***

Bir arazi veya bina, sahibi tarafından kullanılırken, kullanım amacı yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değiştirilirse, bu gayrimenkul gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülür ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değerin yeniden belirlenmesi esnasında ortaya çıkan kazançlar, belirli bir gayrimenkul üzerindeki önceden var olan bir değer düşüklüğü tutarı kadar kar veya zarara; geri kalan kısmı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda yeniden değerleme değer artış yedeği olarak sunulur. Zararlar ise doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

***Sonradan Oluşan Maliyetler***

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Devam eden onarım ve bakım yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilir

***Amortisman***

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibariyle amortismana tabi tutulurlar. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismana tabi tutulur. Arazi amortismana tabi değildir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

| | |
|---|---|
| Demirbaşlar | 3-10 yıl |

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibariyle gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir

| **Brüt Değeri** | **1.01.2025** | **Dönem İçi Girişler** | **Dönem İçi Çıkışlar** | **Transfer** | **31.03.2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Mobilya ve Demirbaşlar | 3.385.290 | 16.316 | (143.383) | -- | 3.258.223 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | -- | -- | -- | -- | -- |
| **Toplam** | **3.385.290** | **16.316** | **(143.383)** | **--** | **3.258.223** |
| | | | | | |
| **Birikmiş Amortismanlar** | | | | | |
| Mobilya ve Demirbaşlar | 1.383.819 | 211.059 | (88.084) | -- | 1.506.794 |
| **Toplam** | **1.383.819** | **211.059** | **(88.084)** | **--** | **1.506.794** |
| | | | | | |
| **Net Defter Değeri** | **2.001.471** | | | | **1.751.429** |

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 1.900.000 TL tutarında sigorta teminat bedeli bulunmaktadır. (31.12.2024: 1.320.753 TL.)

| **Brüt Değeri** | **1.01.2024** | **Dönem İçi Girişler** | **Dönem İçi Çıkışlar** | **Transfer** | **31.03.2024** |
|---|---|---|---|---|---|
| Mobilya ve Demirbaşlar | 3.119.922 | 873.474 | -- | -- | 3.993.396 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 105.800.433 | 10.290.765 | -- | -- | 116.091.198 |
| **Toplam** | **108.920.355** | **11.164.239** | **--** | **--** | **120.084.594** |
| | | | | | |
| **Birikmiş Amortismanlar** | | | | | |
| Mobilya ve Demirbaşlar | 588.918 | 223.672 | -- | -- | 812.590 |
| **Toplam** | **588.918** | **223.672** | **--** | **--** | **812.590** |
| | | | | | |
| **Net Defter Değeri** | **108.331.437** | | | | **119.272.004** |

## 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

### Uygulanan Muhasebe Politikası

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

***Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar***

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

***Sonradan Oluşan Maliyetler***

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, içsel olarak üretilen şerefiye ve ticari markalar da dahil olmak üzere oluştukları zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

***İtfa Payları***

Şerefiye dışında kalan maddi olmayan duran varlık kalemleri için itfa payları, kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

| | |
|---|---|
| Haklar | 15 yıl |

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibariyle gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Kiralamalardan kaynaklı olarak raporlanan kullanım hakkı varlıklarının amortisman süreleri kira kontratlarına göre değişkenlik göstermektedir.

| **Brüt Değeri** | **1.01.2025** | **Dönem İçi Girişler** | **Dönem İçi Çıkışlar** | **Transferler** | **31.03.2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | 194.943 | 21.109 | -- | -- | 216.052 |
| Bilgisayar Yazılımları | 70.695.325 | -- | -- | -- | 70.695.325 |
| **Toplam** | **70.890.268** | **21.109** | **--** | **--** | **70.911.377** |
| **Birikmiş Amortismanlar** | | | | | |
| Haklar | 15.525 | 3.366 | -- | -- | 18.891 |
| Bilgisayar Yazılımları | 23.565.110 | 5.891.287 | -- | -- | 29.456.397 |
| **Toplam** | **23.580.635** | **5.894.653** | **--** | **--** | **29.475.288** |
| **Net Defter Değeri** | **47.309.633** | | | | **41.436.089** |

| **Brüt Değeri** | **1.01.2024** | **Dönem İçi Girişler** | **Dönem İçi Çıkışlar** | **Transferler** | **31.03.2024** |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | 100.441 | -- | -- | -- | 100.441 |
| Bilgisayar Yazılımları | -- | -- | -- | -- | -- |
| **Toplam** | **100.441** | **--** | **--** | **--** | **100.441** |
| **Birikmiş Amortismanlar** | | | | | |
| Haklar | 7.246 | 4.849 | -- | -- | 12.095 |
| Bilgisayar Yazılımları | -- | -- | -- | -- | -- |
| **Toplam** | **7.246** | **4.849** | **--** | **--** | **12.095** |
| **Net Defter Değeri** | **93.195** | | | | **88.346** |

## 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer Dönen Varlıklar | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Devreden KDV | 3.663.452 | 4.032.097 |
| **Toplam** | **3.663.452** | **4.032.097** |

| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 4.432.732 | 8.763.917 |
| **Toplam** | **4.432.732** | **8.763.917** |

## 11. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in rapor tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | **31.03.2025** | | **31.12.2024** | |
|---|---|---|---|---|
| **Adı** | **Pay oranı** | **Pay tutarı** | **Pay oranı** | **Pay tutarı** |
| Mada Ventures Finansal Danışmanlık A.Ş. | 100% | 154.010.815 | 100% | 154.010.815 |
| **Nominal Sermaye** | **100%** | **154.010.815** | **100%** | **154.010.815** |
| Sermaye Düzeltme Farkları | | 132.971.058 | | 132.971.058 |
| **Düzeltilmiş Sermaye** | | **286.981.873** | | **286.981.873** |

| **31.03.2025(TFRS Uyarınca)** | **Nominal Değer** | **Enflasyon Düzeltmesi Etkisi** | **Endekslenmiş Değer** |
|---|---|---|---|
| Sermaye | 154.010.815 | 132.971.058 | 286.981.873 |
| **Toplam** | **154.010.815** | **132.971.058** | **286.981.873** |

| **31.03.2025(VUK Uyarınca)** | **Nominal Değer** | **Enflasyon Düzeltmesi Etkisi** | **Endekslenmiş Değer** |
|---|---|---|---|
| Sermaye | 154.010.815 | -- | 154.010.815 |
| **Toplam** | **154.010.815** | **--** | **154.010.815** |

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Diğer Yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır ve genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

## 12. VERGİ

### Uygulanan Muhasebe Politikası

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Gelir vergisi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

***Dönem Vergisi***

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibariyle yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir.

Türkiye'de, Kurumlar vergisi, kurum kazancı üzerinden %25 oranında alınır. Bunun yanı sıra bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi %30 oranında alınır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

***Ertelenmiş Vergi***

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri işe vergi matrahında kullanılan değerler arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilemez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Şirket'in geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibariyle geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürüklükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştırabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

***Vergi Riski***

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödemesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ile ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır.

**12. VERGİ(devamı)**

Şirket'in mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

Şirket'in rapor tarihi itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

| | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Peşin Ödenmiş Vergi ve Fonlar | 501.237 | 114.636 |
| **Toplam** | **501.237** | **114.636** |

Şirket'in rapor tarihi itibariyle net vergi varlık veya yükümlülük pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| | **1.01.2025 31.03.2025** | **1.01.2024 31.03.2024** |
|---|---|---|
| Ertelenen Vergi Gelir/(Gideri) | (4.955.257) | (518.236) |
| **Toplam** | **(4.955.257)** | **(518.236)** |

Şirket'in ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | **31.03.2025** | | **31.12.2024** | |
|---|---|---|---|---|
| | Geçici Fark | Ertelenen Vergi Etkisi | Geçici Fark | Ertelenen Vergi Etkisi |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 441.378 | 132.413 | 1.074.707 | 322.412 |
| İzin Karşılığı | 2.199.749 | 659.925 | 3.507.604 | 1.052.281 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltme Farkları | (7.348.209) | (2.204.463) | 7.876.008 | 2.362.802 |
| Diğer | (353.591) | (106.078) | (769.327) | (230.797) |
| **Net** | | **(1.518.203)** | | **3.506.698** |

Yukarıda açıklanan geçici farklar ve vergi etkileri sonucunda, ilgili dönemlere yansıyan ertelenen vergi gelir/giderleri aşağıdaki gibidir:

| Vergi Gelir Gideri | **1.01.2025 31.03.2025** | **1.01.2024 31.03.2024** |
|---|---|---|
| Dönem başı açılış bakiyesi | 3.506.698 | (7.252.217) |
| Ertelenmiş vergi gideri/geliri | (4.955.257) | (518.236) |
| Diğer kapsamlı gelir/gider | 251.418 | 140.743 |
| Parasal kazanç/kayıp | (321.062) | 949.429 |
| **Dönem sonu kapanış bakiyesi** | **(1.518.203)** | **(6.680.281)** |

## 13. KARŞILIKLAR

### Uygulanan Muhasebe Politikası

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili fayda verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye veya kar paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

***Tanımlanmış Fayda Planları***

Tanımlanmış fayda planları, tanımlanmış katkı planları dışında kalan, işten ayrılma sonrası sağlanan planlardır. Şirket'in tanımlanmış fayda planları bakımından net yükümlülüğü, her plan için çalışanların şimdiki ve önceki dönemlerde verdikleri hizmetlerin karşılığında kazanacakları gelecekteki fayda tahmin edilerek ayrı hesaplanır. Bu fayda bugünkü değerinin belirlenmesi için iskonto edilir. Kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri düşülmüştür. İskonto oranı, vade tarihi Şirket'in yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimiyle aynı para biriminden çıkarılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir.

Hesaplama yıllık olarak yetkin bir aktüer tarafından öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak yapılır. Hesaplama neticesinde Şirket lehine bir sonuç çıkarsa, kaydedilmiş varlık, kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ile gelecekteki plandan iade veya katkı paylarından indirimler şeklinde sağlanacak faydaların bugünkü değerleri toplamıyla sınırlıdır. Ekonomik faydaların bugünkü değerini hesaplamak için Şirket'teki herhangi bir plana uygulanan asgari finansman şartları dikkate alınır.

Ekonomik fayda, planın ömrü süresince gerçekleştirilebilir veya plan yükümlülükleri yerine getirilebilir ise Şirket için mümkündür. Bir planın faydaları arttığında, artan faydanın çalışanların geçmiş hizmetleriyle ilgili olan kısmı faydaya hak kazanan kadar geçecek olan ortalama süre üzerinden doğrusal olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Faydaya hak kazanıldığı anda, giderler doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda çalışanlara sağlanan fayda giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri ve ilişkili aktüeryal kazanç ve kayıplar ile daha önceden muhasebeleştirilmemiş geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

***Çalışanlara Sağlanan Diğer Uzun Vadeli Faydalar***

Şirket'in emeklilik planları dışında çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalarla ilgili net yükümlülük, çalışanların bu dönem ve geçmiş dönemlerdeki hizmetlerine karşılık kazanacakları gelecekteki fayda tutarıdır. Bu fayda bugünkü değerine indirgenmesi için iskonto edilir ve bu fayda ile ilgili herhangi bir varlığın gerçeğe uygun değeri faydanın belirlenen değerinden düşülür. İskonto oranı, vade tarihi Şirket'in yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimi ile aynı para biriminde çıkartılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir. Hesaplama öngörülen biri kredi yöntemi kullanılarak yapılır. Aktüeryal kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilir.

***İşten Çıkarma Tazminatları***

Şirket, uygulamada gerçekçi bir geri adım atma olasılığı olmaksızın ya normal emeklilik yaşından önce iş sözleşmesinin feshedilmesi veya gönüllü olarak işten ayrılmaların teşvik edilmesi amacıyla resmi bir detay plan taahhüt ettiğinde işten çıkarma tazminatlarını gider olarak muhasebeleştirir. Gönüllü olarak işten ayrılmalar için ödenen işten çıkarma tazminatları, Şirket gönüllü işten ayrılma için bir teklifte bulunduğunda, teklifin kabul edileceği olası ise ve kabul edenlerin sayısı güvenilir olarak tahmin edebilecek ise gider olarak muhasebeleştirilir. Eğer tazminatlar rapor tarihinden itibaren 12 aydan fazla bir sürede ödenecekse bugünkü değerine iskonto edilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

| Kısa Vadeli Karşılıklar | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Kullanılmamış İzin Karşılığı | 2.199.749 | 3.507.604 |
| **Toplam** | **2.199.749** | **3.507.604** |

| Uzun Vadeli Karşılıklar | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 441.378 | 1.074.707 |
| **Toplam** | **441.378** | **1.074.707** |

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

| | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Çalışma süresi | K: 20yıl, E: 25 yıl | K: 20yıl, E: 25 yıl |
| İskonto Oranı | 2,72% | 2,72% |
| Kıdem tazminatı tavanı | 46.655 | 46.655 |

| | **1.01.2025** | **1.01.2024** |
|---|---|---|
| | **31.03.2025** | **31.03.2024** |
| Dönem Başı Kıdem Tazminatı | 1.074.707 | 130.879 |
| Cari Hizmet Maliyeti | 279.910 | 109.538 |
| Faiz Maliyeti | 429.922 | 28.436 |
| İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler | (2.064.960) | (660.827) |
| Aktüeryal Kazanç ve Zararlar | 836.551 | 562.972 |
| Parasal Kazanç/Kayıp | (114.752) | (17.133) |
| **Dönem Sonu Kıdem Tazminatı** | **441.378** | **153.865** |

## 14. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Koşullu Yükümlülükler | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Verilen Teminat Mektupları-TL | -- | -- |
| Verilen Teminat Mektupları -USD | -- | -- |
| Verilen Teminat Mektupları-EURO | -- | -- |
| **Toplam** | **--** | **--** |

## 15. HASILAT VE MALİYET

| Hasılat | **1.01.2025** | **1.01.2024** |
|---|---|---|
| | **31.03.2025** | **31.03.2024** |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | 4.831 | -- |
| **Toplam** | **4.831** | **--** |

## 16. FAALİYET GİDERLERİ

| Pazarlama Giderleri | **1.01.2025** | **1.01.2024** |
|---|---|---|
| | **31.03.2025** | **31.03.2024** |
| Diğer Giderler | (977.654) | -- |
| Reklam, Tanıtım Giderleri | (2.979.724) | -- |
| **Toplam** | **(3.957.378)** | **--** |

**16.FAALİYET GİDERLERİ(devamı)**

| Genel Yönetim Giderleri | **1.01.2025 31.03.2025** | **1.01.2024 31.03.2024** |
|---|---|---|
| Personel Giderleri | (23.094.974) | (10.289.393) |
| Amortisman Giderleri | (6.105.712) | (225.341) |
| Seyahat ve Konaklama Giderleri | (24.317) | (15.509) |
| Danışmanlık Giderleri | (240.073) | (191.460) |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda Ve Hizmetler | (627.398) | (7.246) |
| Ofis Giderleri | (1.055.418) | (51.394) |
| Kira Gideri | (243.831) | (125.647) |
| Motorlu Taşıt Giderleri | (246.908) | (20.014) |
| Haberleşme Giderleri | (1.267.018) | (48.572) |
| Vergi, Resim Ve Harçlar | (278.791) | (3.330) |
| Yemek Giderleri | (2.854) | (897.607) |
| Bilgi İşlem Giderleri | (7.369.825) | (631.081) |
| Diğer | (1.039.730) | (25.964) |
| **Toplam** | **(41.596.849)** | **(12.532.558)** |

## 17. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ

| Diğer Gelirler | **1.01.2025 31.03.2025** | **1.01.2024 31.03.2024** |
|---|---|---|
| Faiz Gelirleri | 4.335.754 | -- |
| Kambiyo Karları | 2.325.473 | 1.306.899 |
| Diğer Gelirler | 666.346 | 529.416 |
| **Toplam** | **7.327.573** | **1.836.315** |

| Diğer Giderler | **1.01.2025 31.03.2025** | **1.01.2024 31.03.2024** |
|---|---|---|
| Vergi Resim Harç Giderleri | (53.326) | -- |
| Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri | (549.000) | -- |
| Kambiyo Zararları | (191.421) | (329.926) |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler | (900.844) | -- |
| **Toplam** | **(1.694.591)** | **(329.926)** |

## 18. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

### Uygulanan Muhasebe Politikası

Finansal gelirler, yatırımdan elde edilen faiz gelirlerini (satılmaya hazır finansal varlıkları da içerecek şekilde), temettü gelirlerini, satılmaya hazır finansal varlıkların satışından elde edilen gelirleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlerindeki kazançları, işletme birleşmesiyle edinilen işletmede önceden var olan payların gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümünden olan kazançları, kar veya zararda muhasebeleştirilen riskten korunma amaçlı elde tutulan finansal araçlardan elde edilen gelirleri ve önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş net kazançların sınıflamalarını içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Temettü gelirleri Şirket'in ödemeyi almaya hak kazandığı tarihte (kayıtlı menkul kıymetlerde bu tarih eski temettü tarihidir.) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal giderler, alınan kredilerin faiz giderlerini, karşılıklar ve ertelenmiş bedel üzerindeki iskontoların çözülmesi, satılmaya hazır finansal varlıkların satışında oluşan zararlar, yükümlülük olarak sınıflandırılan imtiyazlı hisselerin temettüleri, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda ve koşullu bedel olarak muhasebeleştirilen finansal varlıklarla ilgili gerçeğe uygun değer kayıpları, ticari alacaklar dışında kalan finansal varlıklar üzerinde kaydedilen değer düşüklüğü zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilen türev korunma araçlarından kayıpları ve daha önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kar veya zarara yeniden sınıflandırılan net zararları içerir.

Bir özellikli varlık satın alımı, inşası veya üretimiyle doğrudan ilgili olmayan borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansal gelirler veya finansal giderler içerisinde net olarak raporlanır.

Raporlanan dönemlere ilişkin finansal gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| Finansal Giderler | **1.01.2025<br>31.03.2025** | **1.01.2024<br>31.03.2024** |
|---|---|---|
| Komisyon Giderleri | (530.733) | (2.449) |
| **Toplam** | **(530.733)** | **(2.449)** |

## 19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### Uygulanan Muhasebe Politikası

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihleri arası üst yönetime sağlanan menfaatler toplamı 2.109.089 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 14.723.049).

İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen işletmeler, kişiler ve Şirket ile olan ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

| Diğer Alacaklar | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Anıl Mertol | -- | 323.581 |
| Blutrade Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş. | -- | 9.015.342 |
| **Toplam** | **--** | **9.338.923** |

| Diğer Borçlar | **31.03.2025** | **31.12.2024** |
|---|---|---|
| Anıl Mertol | -- | -- |
| Mada Ventures Finansal Danışmanlık A.Ş. | -- | -- |
| Aydın Doğan Yalçındağ | 1.314.299 | 55.458 |
| **Toplam** | **1.314.299** | **55.458** |

## 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

**Finansal risk yönetimi**

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot Şirket'in yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Şirket'in hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Şirket'in sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır.

**Kredi Riski:**

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in ticari alacakları ve borçlanma senetlerindeki yatırımlardan doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Finansal varlıkların defter değerleri maruz kalınan azami kredi riskini göstermektedir.

***Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları***

Şirket'in maruz kaldığı kredi riski temel olarak her bir müşterinin kendi bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Ancak yönetim, Şirket'in müşteri bazındaki kredi riskini etkileyebilecek faktörleri, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektör ve ülkelerin temerrüt risklerini de içerecek şekilde, değerlendirir.

Şirket, ticari ve diğer alacaklar ile ilgili maruz kalınabilecek tahmini zararı yansıtan bir değer düşüklüğü karşılığı belirlemektedir.

**Likidite riski**

Likidite riski Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Şirket, hizmetlerinin maliyetlendirilmesinde, nakit akışı gerekliliklerini izlemekte ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olan, faaliyet bazlı maliyetlendirme yöntemini kullanmaktadır.

**Piyasa riski**

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

***Kur riski***

Şirket, geçerli para birimlerinden farklı olan bir para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri ABD Dolarıdır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklere ilişkin politikası, kısa vadeli dengesizliklerin çözümü için spot döviz kuru üzerinden alım veya satım yaparak net risk tutarını kabul edilebilir seviyelerde tutmaktır.

***Faiz oranı riski***

Şirket'in değişken faizli banka borçlanması bulunmamaktadır.

### *Operasyonel risk*

Operasyonel risk, Şirket'in süreçleri, çalışanları, kullandığı teknoloji ve altyapısı ile ilgili geniş çeşitliliğe sahip sebeplerden ve kredi riski, piyasa riski ve likidite riski haricindeki yasal ve düzenleyici gereklilikler ve tüzel kişilikle ilgili genel kabul görmüş standartlar gibi dış faktörlerden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zarar riskidir. Operasyonel riskler Şirket'in bütün faaliyetlerinden doğmaktadır. Şirket'in amacı bir yandan finansal zararlardan ve Şirket'in itibarına zarar vermekten kaçınarak diğer yandan girişimciliği ve yaratıcılığı kısıtlayan kontrollerden kaçınarak operasyonel riski yönetmektir. Operasyonel riskten kaçınmadaki kontrollerin iyileştirilmesi ve uygulanması birincil olarak her bir işletmedeki üst düzey yöneticilerin sorumluluğundadır. Bu sorumluluk aşağıdaki alanlarda operasyonel risklerin yönetimi ile ilgili genel standartlarının iyileştirilmesi ile desteklenir:

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesi dahil uygun görev ve sorumluluk dağılımı ile ilgili gereklilikler
- İşlemlerin mutabakatı ve gözetimi ile ilgili gereklilikler
- Düzenleyici ve diğer yasal gereklilikler ile uyum
- Kontrollerin ve prosedürlerin dokümantasyonu
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik olarak değerlendirilmesi ve belirlenen risklerden kaçınma amaçlı kontrol ve prosedürlerin yeterliliği
- Operasyonel zararların raporlanması ve bunlarla ilgili iyileştirme faaliyetlerinin sunulması ile ilgili gereklilikler
- Acil durum planlarının oluşturulması
- Eğitim ve çalışanların işle ilgili gelişimi
- Etik ve iş hayatı standartları
- Etkin olduğu yerde sigortayı da içeren risk azaltma çareleri

### ***Sermaye Riski Yönetimi***

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket, sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket öz kaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir.

| | **31 Mart 2025** | **31 Aralık 2024** |
|---|---|---|
| Finansal Borçlar | - | - |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri | 365.478.957 | 1.059.281.765 |
| **Net Borç** | **(365.478.957)** | **(1.059.281.765)** |
| Toplam Ödenmiş Sermaye | 154.010.815 | 154.010.815 |
| **Ödenmiş Sermaye ve Net Borç** | **(2,37)** | **(6,88)** |

## Kredi riski:

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

| **CARİ DÖNEM** | **Alacaklar** | | | | **Bankalardaki Mevduat** | **Türev Araçlar** | **Diğer** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Mart 2025** | **Ticari Alacaklar** | | **Diğer Alacaklar** | | | | |
| | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)(1) | **-** | **-** | **-** | **6.495.127** | **51.263.298** | | |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | **-** | **-** | **-** | **6.495.127** | **51.263.298** | **-** | **-** |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3) | | | | | | | |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6) | | | | | | | |
| -Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | | | | | | | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4) | | | | | | | |
| - 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (5) | | | | | | | |

| **GEÇMİŞ DÖNEM** | **Alacaklar** | | | | **Bankalardaki Mevduat** | **Türev Araçlar** | **Diğer** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2024** | **Ticari Alacaklar** | | **Diğer Alacaklar** | | | | |
| | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | | | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)(1) | **-** | **-** | **9.338.923** | **18.038.167** | **40.876.479** | - | - |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | **-** | **-** | **9.338.923** | **18.038.167** | **40.876.479** | **-** | **-** |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3) | | | | | | | |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6) | | | | | | | |
| -Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | | | | | | | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4) | | | | | | | |
| - 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (5) | | | | | | | |

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

| **31.03.2025** | **Defter değeri** | **Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı** | **3 aydan kısa** | **3-12 ay arası** | **1-5 yıl arası** | **5 yıldan uzun** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev olmayan finansal yükümlülükler** | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 12.883.895 | 12.883.895 | 12.883.895 | | | |
| Diğer Borçlar | 1.377.691 | 1.377.691 | 1.377.691 | | | |

| **31.12.2024** | **Defter Değeri** | **Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı** | **3 aydan kısa** | **3-12 ay arası** | **1-5 yıl arası** | **5 yıldan uzun** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 15.367.392 | 15.367.392 | 15.367.392 | -- | -- | -- |
| Diğer Borçlar | 251.664 | 251.664 | 251.664 | -- | -- | -- |

## Yabancı Para Pozisyonu

Rapor tarihi itibariyle, orijinal yabancı para ve TL karşılıkları cinsinden varlık ve yükümlülük tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

| **31.03.2025** | **TL Karşılığı** | **USD** | **EUR** |
|---|---|---|---|
| 1. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 43.278.977 | 1.145.762 | 211 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- |
| 3. Diğer | -- | -- | -- |
| **4. Dönen Varlıklar** | **43.278.977** | **1.145.762** | **211** |
| 5. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | -- | -- | -- |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- |
| 7. Diğer | -- | -- | -- |
| **8. Duran Varlıklar** | **--** | **--** | **--** |
| **9. Toplam Varlıklar** | **43.278.977** | **1.145.762** | **211** |
| 10. Ticari Borçlar | -- | -- | -- |
| 11. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler | -- | -- | -- |
| **13. Kısa Vadeli Yükümlükler** | **--** | **--** | **--** |
| 14. Ticari Borçlar | -- | -- | -- |
| 15. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| **17. Uzun Vadeli Yükümlülükler** | **--** | **--** | **--** |
| **18. Toplam Yükümlülükler** | **--** | **--** | **--** |
| 19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu | -- | -- | -- |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- |
| **20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu** | **43.278.977** | **1.145.762** | **211** |

| **31.12.2024** | **Endekslenmiş TL Karşılığı** | **TL Karşılığı** | **USD** | **EUR** |
|---|---|---|---|---|
| 1. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- | -- |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 62.702.346 | 56.969.626 | 1.669.399 | 211 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 3. Diğer | -- | -- | -- | -- |
| **4. Dönen Varlıklar** | **62.702.346** | **56.969.626** | **1.669.399** | **211** |
| 5. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- | -- |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 7. Diğer | -- | -- | -- | -- |
| **8. Duran Varlıklar** | -- | **--** | **--** | **--** |
| **9. Toplam Varlıklar** | **62.702.346** | **56.969.626** | **1.669.399** | **211** |
| 10. Ticari Borçlar | -- | -- | -- | -- |
| 11. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler | -- | -- | -- | -- |
| **13. Kısa Vadeli Yükümlükler** | -- | **--** | **--** | **--** |
| 14. Ticari Borçlar | -- | -- | -- | -- |
| 15. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| **17. Uzun Vadeli Yükümlülükler** | -- | **--** | **--** | **--** |
| **18. Toplam Yükümlülükler** | -- | **--** | **--** | **--** |
| 19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu | -- | -- | -- | -- |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| **20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu** | **62.702.346** | **56.969.626** | **1.669.399** | **211** |

### *Duyarlılık analizi*

Şirket'in kur riski genel olarak TL'nin ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

| | **Kar/(Zarar)** | | **Özkaynaklar** | |
|---|---|---|---|---|
| **31.03.2025** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık / yükümlülük | 4.327.039 | (4.327.039) | 4.327.039 | (4.327.039) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **3- ABD Doları net etki (1+2)** | 4.327.039 | (4.327.039) | 4.327.039 | (4.327.039) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4- Avro net varlık / yükümlülük | 858 | (858) | 858 | (858) |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **6- Avro net etki (4+5)** | 858 | (858) | 858 | (858) |
| Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük | -- | -- | -- | -- |
| 8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)** | **--** | **--** | **--** | **--** |
| **Toplam (3+6+9)** | **4.327.897** | **(4.327.897)** | **4.327.897** | **(4.327.897)** |

| | **Kar/(Zarar)** | | **Özkaynaklar** | |
|---|---|---|---|---|
| **31.12.2024** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık / yükümlülük | 6.269.347 | (6.269.347) | 6.269.347 | (6.269.347) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **3- ABD Doları net etki (1+2)** | 6.269.347 | (6.269.347) | 6.269.347 | (6.269.347) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4- Avro net varlık / yükümlülük | 887 | (887) | 887 | (887) |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **6- Avro net etki (4+5)** | 887 | (887) | 887 | (887) |
| Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük | -- | -- | -- | -- |
| 8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)** | **--** | **--** | **--** | **--** |
| **Toplam (3+6+9)** | **6.270.234** | **(6.270.234)** | **6.270.234** | **(6.270.234)** |

## 21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

## 22. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır

| **Parasal Olmayan Kalemler** | **31 Mart 2025** |
|---|---|
| **Finansal Durum Tablosu Kalemleri** | |
| Peşin ödenen giderler | (345.398) |
| Maddi ve Maddi Olmayan duran varlıklar (net) | (3.911.426) |
| Sermaye düzeltmesi farkları | (26.238.043) |
| Diğer Yedekler | (9.140.457) |
| Geçmiş yıllar karları | 29.381.256 |
| **Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri** | |
| Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı | (112) |
| Genel Yönetim Giderleri | 990.203 |
| Pazarlama Giderleri | 91.960 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | (170.127) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 39.377 |
| Finansman Giderleri | 12.333 |
| **Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)** | **(9.290.434)** |