ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

SINIRLI DENETİM RAPORU

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 6- 37

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na,

Giriş

Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket")'nin 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı"na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Diğer Hususlar

Şirket'in 01 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 03 Mart 2025 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Metin ETKİN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11.08.2025

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., "Baker Tilly" isim kullanım hakkına sahiptir.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARİYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		30.06.2025	**31.12.2024**
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**3.575.374.476**	**697.140.662**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.146.345.436	265.024.428
Finansal Yatırımlar	5	72.273.553	28.282.741
Ticari Alacaklar	7	350.026.745	389.009.581
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3, 7*	*924.988*	*360.847*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*349.101.757*	*388.648.734*
Diğer Alacaklar	8	2.816.359	2.156.283
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3, 8*	*862.053*	*859.427*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*1.954.306*	*1.296.856*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.296.477	3.804.766
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	19	615.906	8.862.863
DURAN VARLIKLAR		**109.682.481**	**117.224.719**
Finansal Yatırımlar	5	5.770.165	5.641.813
Diğer Alacaklar	8	25.424.383	23.152.534
Maddi Duran Varlıklar	10	42.748.179	36.849.206
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	14.304.959	26.343.171
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	20.981.003	25.152.576
Peşin Ödenmiş Giderler	9	453.792	85.419
TOPLAM VARLIKLAR		**3.685.056.957**	**814.365.381**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARİYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		30.06.2025	**31.12.2024**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.318.682.271**	**508.864.194**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	114.002.326	150.232.753
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	*3, 6*	*2.632.463*	*109.080.282*
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6*	*111.369.863*	*41.152.471*
Ticari Borçlar	*7*	3.186.624.703	346.158.323
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3, 7*	*2.653.808*	*8.023.189*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*3.183.970.895*	*338.135.134*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	7.035.074	4.976.265
Diğer Borçlar	8	4.132.368	7.428.599
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*4.132.368*	*7.428.599*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	6.594.715	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	293.085	68.254
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*293.085*	*68.254*
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**17.436.820**	**25.662.172**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	10.741.632	21.267.499
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	*3, 6*	*10.741.632*	*14.093.707*
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	*6*	-	*7.173.792*
Uzun Vadeli Karşılıklar	12	360.958	245.013
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*12*	*360.958*	*245.013*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	6.334.230	4.149.660
ÖZKAYNAKLAR		**348.937.866**	**279.839.015**
Ödenmiş Sermaye	13	293.587.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	52.551.216	149.740.255
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	13	71.301	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	*71.301*	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	5.102.230	5.102.230
Diğer Yedekler	13	3.236.249	13.129.888
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	13	(7.914.310)	(46.091.158)
Net Dönem Karı veya Zararı	13	2.304.180	(42.042.200)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.685.056.957**	**814.365.381**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2025-30.06.2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.04.2025-30.06.2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2024-30.06.2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.04.2024-30.06.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat, Net	14	2.229.764.590	1.938.633.084	1.835.949.740	705.422.606
Satışların Maliyeti (-)	14	(2.170.675.883)	(1.902.285.019)	(1.727.513.174)	(633.422.507)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**59.088.707**	**36.348.065**	**108.436.566**	**72.000.099**
BRÜT KAR/ZARAR		**59.088.707**	**36.348.065**	**108.436.566**	**72.000.099**
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(92.523.695)	(42.719.623)	(39.247.433)	(26.098.388)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15	(7.126.465)	(3.772.043)	(142.787)	(117.472)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	18.913.136	15.768.938	29.044.451	14.188.150
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(3.221.160)	(2.429.721)	(17.829.237)	(17.829.237)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**(24.869.477)**	**3.195.616**	**80.261.560**	**42.143.152**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	1.112.466	1.112.466	374.011	374.011
Finansman Gelirleri	18	110.945.163	45.596.746	17.820.701	7.707.387
Finansman Giderleri (-)	18	(41.311.461)	(16.758.404)	(28)	3
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	22	(30.345.387)	(10.895.555)	(47.602.375)	(24.573.180)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**15.531.304**	**22.250.869**	**50.853.869**	**25.651.373**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**(13.227.124)**	**(7.318.203)**	**(30.175.459)**	**(18.611.355)**
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	19	*(11.042.554)*	*(6.297.149)*	*(28.438.760)*	*(17.544.879)*
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	19	*(2.184.570)*	*(1.021.054)*	*(1.736.699)*	*(1.066.476)*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**2.304.180**	**14.932.666**	**20.678.410**	**7.040.018**
DÖNEM KARI/ZARARI		**2.304.180**	**14.932.666**	**20.678.410**	**7.040.018**
Pay Başına Kazanç	20.8	**0,0078**	**0,0509**	**0,1034**	**0,0352**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20.8	0,0078	0,0509	0,1034	0,0352
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**101.859**	**101.859**	**-**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		101.859	101.859	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(30.558)**	**(30.558)**	**-**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları, Vergi Etkisi		(30.558)	(30.558)	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	**2.170.210**	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	2.170.210	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**71.301**	**71.301**	**2.170.210**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**2.375.481**	**15.003.967**	**22.848.620**	**7.040.018**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar				
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Diğer Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)**	**Net Dönem Karı/ Zararı**	**Toplam Özsermaye**
01 Ocak 2025 bakiyesi	**13**	**200.000.000**	**149.740.255**	**-**	**-**	**5.102.230**	**13.129.888**	**(46.091.158)**	**(42.042.200)**	**279.839.015**
Transferler	13	-	-	-	-	-	-	(42.042.200)	42.042.200	-
Toplam Kapsamlı Gelir	13	-	-	71.301	-	-	-	-	2.304.180	2.375.481
Dönem Kar (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	*2.304.180*	*2.304.180*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	*71.301*	-	-	-	-	-	*71.301*
Sermaye Artırımı	13	93.587.000	(97.189.039)	-	-	-	(9.893.639)	80.219.048	-	66.723.370
30 Haziran 2025 bakiyesi		**293.587.000**	**52.551.216**	**71.301**	**-**	**5.102.230**	**3.236.249**	**(7.914.310)**	**2.304.180**	**348.937.866**

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar				
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Diğer Yedekleri**	**Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)**	**Net Dönem Karı/ Zararı**	**Toplam Özsermaye**
01 Ocak 2024 bakiyesi	**13**	**2.000.000**	**35.157.891**	**-**	**2.292.211**	**5.102.229**	**13.129.888**	**(44.759.379)**	**(3.623.990)**	**9.298.850**
Transferler	13	-	-	-	-	-	-	(3.623.990)	3.623.990	-
Toplam Kapsamlı Gelir	13	-	-	-	2.170.210	-	-	-	20.678.410	22.848.620
Dönem Kar (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	*20.678.410*	*20.678.410*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	*2.170.210*	-			-	*2.170.210*
Sermaye Artırımı	13	198.000.000	114.582.364	-	-	-	-	-	-	312.582.364
30 Haziran 2024 bakiyesi		**200.000.000**	**149.740.255**	**-**	**4.462.421**	**5.102.229**	**13.129.888**	**(48.383.369)**	**20.678.410**	**344.729.834**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARİYLA
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		01.01.2025-30.06.2025	**01.01.2024-30.06.2024**
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**Dipnot**	**31.018.114**	**(161.209.438)**
Dönem Karı (Zararı)		**2.304.180**	**20.678.410**
Dönem net karı (zararı) mutabakatını ile ilgili düzeltmeler		**52.769.946**	**99.556.897**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	15	11.980.847	3.090.451
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	340.775	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	*12*	*340.775*	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	11.277.356	(79.232)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*4*	*(92.507)*	*(79.232)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*18*	*11.369.863*	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	13.227.125	20.437.759
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		15.943.843	76.107.919
- Net Parasal Pozisyon Kayıpları	*22*	*30.345.388*	*47.602.375*
- Menkul Kıymet Değerleme Farkları	*16*	*(14.401.545)*	*28.505.544*
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(2.891.878.694)**	**(271.151.760)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	5	(47.151.975)	(268.335.622)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	7	(634.962)	(57.706.137)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	*3, 7*	*(615.710)*	
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	*7*	*(19.252)*	*(57.706.137)*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	8	(968.231)	(9.487.993)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış	*3, 8*	*(125.447)*	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış	*8*	*(842.784)*	*(9.487.993)*
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış	9	(1.052.029)	(1.645.924)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(2.839.486.427)	52.118.068
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	*7*	*6.515.979*	*3.002.189*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	*3, 7*	*(2.846.002.406)*	*49.115.879*
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	8	(2.585.070)	5.830.165
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	*3, 8*	-	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	*8*	*(2.585.070)*	*5.830.165*
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (azalış) artış		-	8.075.683
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		**(2.836.804.568)**	**(150.916.453)**
Vergi (ödemeleri/İadeleri)	19	(5.063.745)	(10.292.985)
Diğer Nakit Girişleri (çıkışları)		2.872.886.427	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**54.712.620**	**226.765.952**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(12.010.750)	(40.630.389)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	*(11.997.333)*	*(30.214.279)*
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	*(13.417)*	*(10.416.110)*
Diğer Nakit Girişleri (çıkışları)		66.723.370	267.396.341
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(14.760.589)**	**-**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	111.369.863	-
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	*6*	*111.369.863*	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(126.130.452)	-
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	*6*	*(126.130.452)*	-
Nakit benzerlerindeki net (azalış) artış (A+B+C)		**70.970.145**	**65.556.514**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**70.970.145**	**65.556.513**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**4.228.661**	**1.720.394**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(705.084)**	**(4.578.987)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	*4*	**74.493.721**	**62.697.920**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgi

Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.("Şirket"), 11 Ekim 1989 tarihinde eski unvanı olan "Bahar Menkul Değerler Ticareti A.Ş." olarak kurulmuştur. Şirket'in 4 Ocak 2024 tarihinde yapılan 2024 yılı olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, Şirket unvanı Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş olarak değiştirilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 11 Ocak 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup, 15 Ocak 2024 tarihli ve 11000 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket'in amacı, menkul kıymetler üzerinde her türlü aracılık faaliyetlerinde bulunmak ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde de sadece ikinci el piyasa kapsamına giren işlemleri yapmaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Aralık 2015 tarih 36 sayılı toplantı kararı ile; Bahar Menkul Değerler Ticaret A.Ş. "Dar Yetkili Aracı Kurum" olarak 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmak üzere yetkilendirilmiştir.

Şirket Geniş Yetkili Aracı Kurum izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. Yapılan başvuru sonucu; Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı tarafından 18 Nisan 2024 tarih ve 20 sayılı toplantısında alınan 566 nolu karar doğrultusunda Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş "Geniş Yetkili Aracı Kurum" statüsü ile yetkilendirilmiştir. Şirket yurt içinde işlem aracılığı, portföy aracılığı, yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yöneticiliği, aracılık yüklenimi ve en iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyetleri ile sınırlı saklama hizmeti sunma iznine sahip olurken, yurt içi paylarda emir iletimine aracılık izni iptal edilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup 30 Haziran 2025 sonu itibari ile çalışan sayısı 39 kişidir (31 Aralık 2024:42 kişi).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir: Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B Blok No: 4D3 İç Kapı No: 303 Sarıyer / İstanbul.

1.2 Sermaye Yapısı

Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 293.587.000 adet paya bölünmüştür. (31 Aralık 2024: Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 200.000.000 adet paya bölünmüştür)

Ödenmiş Sermaye	**30 Haziran 2025**	**Tutar (TL)**	**31 Aralık 2024**	**Tutar (TL)**
Ali Ercan	100%	293.587.000	100%	200.000.000
Toplam	**100%**	**293.587.000**	**100%**	**200.000.000**

15 Ocak 2024 tarihinde ilan edilen ticaret sicil gazetesinde açıklandığı üzere Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL'den 198.000.000 TL itibari değerdeki sermayenin tamamı muvazaadan ari olarak Şirket ortağı Ali Ercan tarafından nakden ödenmiştir.

Şirket'in içsel kaynaklar ve nakdi sermaye artışı ile sermaye artış talebi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28.05.2025 tarih ve E-32992422-205.01.01-73062 no'lu yazı ile onaylanmıştır.

Buna göre ; Şirket'in yasal kayıtlarındaki Özel Yedekler hesabında bulunan 9.893.639 TL'nin, Olağanüstü Yedekler hesabında bulunan 7.116.915 TL'nin, Geçmiş Yıl Karları hesabında bulunan 1.824.164 TL'nin, Geçmiş Yıllar Zararları hesabında bulunan (72.217.356) TL'nin ve yine (16.942.772) TL tutarındaki 2024 yılı dönem zararı tutarının geçmiş yıl zararlarına aktarılması sonrası oluşan toplam (89.160.128) TL tutarındaki Geçmiş Yıllar Zararları'nın ve Sermaye Enflasyon Düzeltme hesabında bulunan 97.189.039 TL olmak üzere içsel kaynakların ödenmiş sermaye hesabına aktarılması sureti ile toplam 26.863.630 TL'nin içsel kaynakların ödenmiş sermayeye aktarılması ve 66.723.370 TL tutarındaki nakdi sermaye artışı ile birlikte toplam ödenmiş sermayenin 200.000.000 TL'den 293.587.000 TL'ye artırılması gerçekleşmiştir. Söz konusu artış 16/06/2025 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

1.3 Finansal Tabloların Onaylanması

30 Haziran 2025 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2025 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu dönem finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar, KGK tarafından 03.07.2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Kullanılan Para Birimi

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

2.2 İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.3 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 Aralık 2023 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.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Haziran 2025	3.132,17	1,0000	220%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674	291%
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049	324%

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmaktadır.

- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket, 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosunda, Diğer Dönen Varlık hesap grubunda yer alan 2.156.283 TL alacağını Diğer Alacaklara, Kısa Vadeli Diğer Borçlar hesap grubunda yer alan personel ücreti, vergi ve sosyal sigorta borçlarından oluşan 4.976.265 TL tutarındaki borcu Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlara, Uzun Vadeli Karşılıklar hesap grubunda yer alan 68.254 TL İzin Karşılığı Kısa Vadeli Karşılıklara, Uzun Vadeli Diğer Borçlar hesabında yer alan 27.187.126 TL Kiralama İşlemlerinden Borçların 21.267.499 TL'si Uzun Vadeli Borçlanmalara, 5.919.627 TL'si ise Kısa Vadeli Borçlanmalar hesap grubundaki Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerde yer alan 3.211.159 TL gider tahakkukunun 220.822 TL'si Kısa Vadeli Borçlanmalara, 2.990.339 TL'si Ticari Borçlara yeniden sınıflandırmıştır. 2024 yılı finansal tablolarında yapılan bu sınıflamanın kar/zarara etkisi bulunmamaktadır.

2.5 TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.6 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.8 Yeni ve düzeltilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

30 Haziran 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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.

Söz konusu değişikliğin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

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

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

- UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

- UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

- Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile altı ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.
Şirket'in müşterilerine doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler, Şirket tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda ve bu raporda, Şirket'in ortakları ve Şirket'in ortaklarının şirketleri; ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 10). Maddi Duran Varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Binalar	50
Tesis makine ve cihazlar	3 – 15
Özel maliyetler	5
Demirbaşlar	5

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan şirket için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2025 yılı için vergi oranı %30'dur.

Ertelenmiş vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da finansal kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 vergi oranı üzerinden hesaplanmıştır.

Yurtiçi ve Küresel Asgari Kurumlar Vergisi

16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024'te Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup, kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayımlanmamış olmakla birlikte, OECD tarafından yayımlanan düzenlemeler dikkate alınarak yapılan ön değerlendirmelerde, bahse konu düzenlemeler sonucu şirketin finansal tabloları üzerinde etkisi olması beklenmemektedir. Bununla birlikte, mevzuat değişiklikleri takip edilmektedir.

Türkiye, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi'ni yürürlüğe koymuştur. Bu vergi 2025 yılı hesap döneminden itibaren uygulanacaktır. "7524 sayılı kanun ile Asgari Kurumlar Vergisi müessesesi getirilmiş olup, bu kapsamda hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağına ilişkin düzenleme yapılmıştır. Düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Ayrıca konuya ilişkin 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder.

Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşteriye geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur.

Buna istinaden, menkul kıymet alım ve satım karları/zararları, ilgili satış işlemi gerçekleştiği tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir, ilgili alış ve satışlar gelir tablosunda brüt olarak gösterilmektedir. Müşteri emirlerine istinaden müşteri varlıkları ile yapılan işlemlerin komisyon gelirleri hizmet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Satış Gelirleri

- Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım işleminin gerçekleştiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

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

Hizmet Gelirleri

- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri**: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler şirket Yönetimi'nin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

- **Komisyon gelirleri**: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

- **Danışmanlık hizmet gelirleri**: Şirket, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara ve diğer müşterilere yatırım danışmanlığı hizmeti verme yetkisine sahiptir. Ayrıca şirket satınalma birleşme işlemlerine ilişkin benzeri sonuçları güvenilir bir şekilde kesinleşmesi ve veya elde edilmesi muhtemel noktaya gelince hasılatı kayıtlarına almaktadır.

Faiz Gelirleri

Tahsilatın şüpheli olmadığı durumlarda tahakkuk esasına göre gelir kazanılmış kabul edilir. Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, hisse senedi kredileri, vadeli mevduatlar, Takasbank Para Piyasası faiz geliri, verilen depozito ve teminatlara ilişkin nema gelirleri ile ters repo sözleşmelerinden alacaklardan sağlanan gelirlerini kapsamaktadır.

Ücret ve komisyon gelirleri / (giderleri)

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

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

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma Giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket'in böyle bir varlığı yoktur.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Yatırımlarla ilgili kullanılan kredilerin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa Riski Politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. 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 "iskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / zarar hesaplarına dahil edilmektedir

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

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 maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "iskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanmış olup, ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet yöntemi 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 kullanılarak hesaplanmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" veya "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir. Şirket' in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya finansal yükümlülükleri sadece ve sadece finansal aracın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığı veya finansal yükümlülüğün bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülük sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi (TL) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, aşağıda belirtilen durum haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler: (Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları). Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Şirket Türkiye'de yerleşik olup, fonksiyonel para birimleri TL'dir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Cari dönemde Şirket ortaklarına herhangi bir temettü dağıtımı yapmamıştır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

2.10 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri
Not 5 – Finansal Yatırımlar
Not 9 – Maddi Duran Varlıklar
Not 9 – Kullanım Hakkı Varlıkları
Not 9 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Not 10 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

2.11 Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Bu sebeple faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamaktadır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

3.1 İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 itibari ile ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2025	**31 Aralık 2024**
QArt Yapı Mimarlık Dekorasyon San ve Tic A.Ş	-	1.212.205
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	13.440	1.432.016
Q Yatırım Holding AŞ.	605.042	1.345.888
Qua Granit Hayal Yapı	226.124	42.472
Bizzcar Filo Kiralama Hiz. A.Ş.	476.480	2.333.652
Qua Trading Ticaret A.Ş.	1.165.483	754.970
Bien Yapı Ürünleri Tur. A.Ş.	-	3.035
Gezinomi Seyahat Turizm A.Ş	4.932	898.952
Toplam	**2.653.808**	**8.023.189**

3.2 İlişkili Taraflardan Finansal Borçlanmalar

	30 Haziran 2025	**31 Aralık 2024**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13.374.095	17.091.690
Q Yatırım Bankası A.Ş	-	106.173.277
Toplam	**13.374.095**	**123.264.967**

3.3 İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Alacaklar		
Q Finans Faktoring A.Ş.	-	58.851
Allbatross Girişim Sermayesi Yatırım Ort.A.Ş.	-	91.983
Bükköy Madencilik Turizm İnş.Elekt.Üretim San.Ve Tic.A.Ş.	-	210.013
Q Yatırım Holding A.Ş.	21.588	-
Qua Granit Hayal Yapı	324.934	-
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	420.967	-
Bien Yapı Ürünleri San. ve Tur. A.Ş	157.500	-
Toplam	**924.988**	**360.847**

3.4 İlişkili Taraflardan Alımlar

	30.06.2025			30.06.2024		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ürü. San.Tic.A.Ş	-	-	-	174.991	-	-
Qua Trading Ticaret A.Ş.	750.586	-	-	225.977	-	-
Q Yatırım Holding A.Ş.	2.804.902	-	-	23	-	-
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	37.787	-	351.223	70.817	-	1.829.139
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	68.848	-	-	67.425	-	-
Bizzcar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş	2.159.172	-	-	150.523	-	-
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	-	-	-	-	-	-
Q Yatırım Bankası A. Ş.	-	4.225.064	-	-	7.235.863	-
Bien Yapı Ürünleri San.Tur. veTic.A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Q Art Yapı Mimarlık Dek. A.Ş	16.050	-	-	-	-	3.692.630
Toplam	**5.837.345**	**4.225.064**	**351.223**	**689.756**	**7.235.863**	**5.521.769**

3.5 İlişkili Taraflardan Satımlar

	30.06.2025			30.06.2024		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Satımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Satımı
Bien Yapı Ürünleri San.Tur.ve Tic.A.Ş.	361.382	-	-	-	-	-
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	-	-	-	-	-	-
Q Yatırım Bankası A. Ş.	5.962.334	1.198.382	-	7.235.863	-	-
Q Yatırım Holding A.Ş.	5.117.338	-	-	-	-	-
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Qua Trading Ticaret A.Ş.	1.825	-	-	-	-	-
Q Finans Faktoring A.Ş	3.982.192	-	-	-	-	-
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	-	-	-	-	-	-
Allbatross Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş	12.270.000	-	-	-	-	-
Bizzcar Filo Kiralama Hizm.A.Ş	-	-	-	51.994	-	-
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ür. San.Tic. A.Ş	1.340.438	-	241.905	-	-	-
Toplam	**29.035.508**	**1.198.382**	**241.905**	**7.287.857**	**-**	**-**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kasa	19	23
Bankalar	3.146.345.417	265.024.405
-Vadesiz mevduat	*5.529.540*	*2.022.865*
-Vadeli mevduat (*)	*3.140.815.877*	*263.001.541*
Toplam	**3.146.345.436**	**265.024.428**

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların TL cinsinden ve ortalama vadesi 5 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %48,96'tir. (31 Aralık 2024: %48.5). Vadeli mevduatın 3.071.759.208 TL'si müşteriler adına Takasbank Para Piyasasında ve mevduat olarak bankalarda müşteriler adına değerlendirilen tutardır.

Şirketin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibari ile nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kasa ve bankalar	3.146.345.436	265.024.428
Vadeli mevduat reeskontu	(92.507)	(5.899)
Müşteri varlıkları	(3.071.759.208)	(260.789.868)
Toplam	**74.493.721**	**4.228.661**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

5.1 Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer
Pay senedi	18.816.351	16.115.286	21.953.776,28	17.600.091
Yatırım fonu	41.484.054	53.858.267	12.116.501,93	10.672.805
Türev işlemler	2.300.000	2.300.000	-	-
Diğer	-	-	6.895	9.845
Toplam	**62.600.405**	**72.273.553**	**34.077.174**	**28.282.741**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların dönem içi değişikliği aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak	**28.282.741**	**2.026.147**
Dönem içindeki alımlar	34.317.664	32.340.584
Değerleme farkları	9.673.149	(6.083.990)
Toplam	**72.273.553**	**28.282.741**

5.2 Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Özkaynağa dayalı finansal yatırımlar	5.770.165	5.641.813
Toplam	**5.770.165**	**5.641.813**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.' ye ait 60.000 adet nominal pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın beheri nominal 2,20 TL (31 Aralık 2024: nominal 2,20 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 75.000 adet nominal pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin beheri nominal 8,40 TL (31 Aralık 2024: 75.000 adet, nominal 8,40 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. İlgili değerler 30 Haziran 2025 alım gücüne endekslenmiştir.

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

6.1 Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**114.002.326**	**150.232.753**
Banka kredileri	-	106.343.596
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.632.463	5.919.628
Takasbank para piyasasına borçlar	-	29.207.117
Repo işlemlerinden borçlar	-	8.762.412
İhraç Edilen Borçlanma Araçları (*)	111.369.863	-
Toplam	**114.002.326**	**150.232.753**

Şirket, 09.04.2025 tarihinde KAP'ta duyurduğu üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05/11/2020 tarih ve 34/677 sayılı kararı kapsamında, Şirket yurt içinde 100.000.000 TL nominal değerli bono satışını, 90 gün vadeli olarak halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış suretiyle tamamlamıştır. Söz konusu borçlanma aracı finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeliyle 111.369.863 TL olarak yer almaktadır.

6.2 Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**10.741.632**	**21.267.499**
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	**10.741.632**	**14.093.707**
Kiralama işlemlerinden borçlar	10.741.632	14.093.707
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	**-**	**7.173.792**
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	7.173.792
Toplam	**10.741.632**	**21.267.499**

Kiralama Yükümlülükleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak tarihi itibari ile açılış	**27.187.126**	-
Dönem içi girişler	-	28.233.278
Dönem içi çıkışlar	(9.927.706)	-
Faiz gideri	2.047.113	2.262.591
Ödenen kira	(3.074.178)	(4.063.203)
Parasal kayıp kazanç	(2.858.260)	754.460
Toplam	**13.374.095**	**27.187.126**

7. TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kredili müşterilerden alacaklar	200.860.275	199.412.619
Müşterilerden diğer alacaklar	129.981.482	189.236.115
İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar	924.988	360.847
İlişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar	18.260.000	-
Toplam	**350.026.745**	**389.009.581**

7.2 Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

7.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3.2)	2.653.808	8.023.189
Müşterilere borçlar (TPP ve Türev İşlemlerinden)	4.897.395	332.802.023
Diğer kısa vadeli borçlar (*)	3.179.073.500	5.333.111
Toplam	**3.186.624.703**	**346.158.323**

(*) 3.071.759.208 TL'si Takasbank Para Piyasasında vadeli mevduat olarak müşteriler adına değerlendirilen tutardır.

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

8.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ilişkili Taraflardan Diğer Alacaklar – Personelden alacaklar	862.053	859.427
Ilişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar - (Vergi alacakları dahil)	1.954.306	1.296.856
Toplam	**2.816.359**	**2.156.283**

8.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
BIST ve Takasbank teminatları	24.970.122	22.325.237
Diğer depozito ve teminatlar	454.261	827.297
Toplam	**25.424.383**	**23.152.534**

8.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler	4.102.221	5.631.120
Diğer kısa vadeli borçlar	30.147	1.797.479
Toplam	**4.132.368**	**7.428.599**

8.4 Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

9.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergi resim ve harçlar	539.402	-
Peşin ödenen aidatlar	157.073	-
Peşin ödenen sigorta giderleri	306.005	87.688
Peşin ödenen kira giderleri	66.250	2.158.468
Peşin ödenen veri dağıtım giderleri	684.305	691.817
Diğer peşin ödenen giderler	1.543.442	866.793
Toplam	**3.296.477**	**3.804.766**

9.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen sigorta giderleri	62.255	-
Peşin ödenen internet, veri ve benzeri iletişim giderleri	103.897	58.172
Diğer peşin ödenen giderler	287.640	27.247
Toplam	**453.792**	**85.419**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR, MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

10.1 Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıkların 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	**1 Ocak 2024**	**Giriş**	**Çıkış**	**30.06.2025**
Tesis Makine ve Cihazlar	27.129.885	227.879	(170.131)	27.187.633
Döşeme ve Demirbaşlar	4.965.850	-	(198.505)	4.767.345
Diğer Maddi Duran Varlıklar / Özel Maliyetler	10.770.344	11.769.454	-	22.539.798
Toplam	**42.866.079**	**11.997.333**	**(368.636)**	**54.494.776**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis Makine ve Cihazlar	(4.029.229)	(3.149.397)	13.892	(7.164.734)
Döşeme ve Demirbaşlar	(512.309)	(496.249)	26.829	(981.728)
Diğer Maddi Duran Varlıklar / Özel Maliyetler	(1.475.335)	(2.124.800)	-	(3.600.135)
Toplam	**(6.016.873)**	**(5.770.446)**	**40.721**	**(11.746.597)**
Net Defter Değeri	**36.849.206**			**42.748.179**

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	**1 Ocak 2024**	**Giriş**	**Çıkış**	**31 Aralık 2024**
Tesis, makine ve cihazlar	-	27.129.885	-	27.129.885
Döşeme ve demirbaşlar	-	4.965.850	-	4.965.850
Diğer maddi duran varlıklar /Özel maliyetler	-	10.770.344	-	10.770.344
Toplam	**-**	**42.866.079**	**-**	**42.866.079**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis, makine ve cihazlar	-	(4.029.229)	-	(4.029.229)
Döşeme ve demirbaşlar	-	(512.309)	-	(512.309)
Diğer maddi duran varlıklar / Özel maliyetler	-	(1.475.335)	-	(1.475.335)
Toplam	**-**	**(6.016.873)**		**(6.016.873)**
Net Defter Değeri	**-**			**36.849.206**

10.2 Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım Hakkı Varlıklarının 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakları Varlıkları	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Haziran 2025**
Binalar	28.987.738	2.504.153	(13.969.367)	17.522.524
Toplam	**28.987.738**	**2.504.153**	**(13.969.367)**	**17.522.524**
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(2.644.567)	(2.025.412)	1.452.413	(3.217.565)
Toplam	**(2.644.567)**	**(2.025.412)**	**1.452.413**	**(3.217.565)**
Net Defter Değeri	**26.343.171**			**14.304.959**

Kullanım Hakkı Varlıklarının 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakları Varlıkları	**1 Ocak 2024**	**Giriş**	**Çıkış**	**31Aralık 2024**
Binalar	-	28.987.738	-	28.987.738
Toplam	**-**	**28.987.738**	**-**	**28.987.738**
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	-	(2.644.567)	-	(2.644.567)
Toplam	**-**	**(2.644.567)**	**-**	**(2.644.567)**
Net Defter Değeri	**-**			**26.343.171**

10.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Haziran 2025**
Haklar	19.701.873	13.416	-	19.715.289
Yazılımlar	10.260.421	-	-	10.260.421
Toplam	**29.962.294**	**13.416**	**-**	**29.975.710**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(1.959.601)	(2.474.920)	-	(4.434.521)
Yazılımlar	(2.850.117)	(1.710.069)	-	(4.560.187)
Toplam	**(4.809.718)**	**(4.184.989)**	**-**	**(8.994.707)**
Net Defter Değeri	**25.152.576**			**20.981.003**

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1 Ocak 2024**	**Giriş**	**Çıkış**	**31 Aralık 2024**
Haklar	476.916	19.224.957	-	19.701.873
Yazılımlar	-	10.260.421	-	10.260.421
Toplam	**476.916**	**29.485.378**	**-**	**29.962.294**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(13.247)	(1.946.354)	-	(1.959.601)
Yazılımlar	-	(2.850.117)	-	(2.850.117)
Toplam	**(13.247)**	**(4.796.471)**	**-**	**(4.809.718)**
Net Defter Değeri	**463.669**			**25.152.576**

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not.12'**de mevcuttur.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Haziran 2025	**31 Aralık 2024**
Personel ücretleri	3.819.890	-
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	1.453.330	1.940.603
Ödenecek sosyal güvenlik kurumu primleri	1.761.854	3.035.662
Toplam	**7.035.074**	**4.976.265**

12. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

12.1 Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2025	**31 Aralık 2024**
İzin ücreti karşılığı	293.085	68.254
Toplam	**293.085**	**68.254**

12.2 Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2025	**31 Aralık 2024**
Kıdem tazminatı karşılığı	360.958	245.013
Toplam	**360.958**	**245.013**

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	**245.013**	-
Hizmet maliyeti	270.806	209.998
Faiz maliyeti	43.740	
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolaysıyla Oluşan Kayıp	**(**61.727)	
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	(101.859)	-
Parasal (kayıp)/kazanç	(35.015)	35.015
Kapanış Bakiyesi	**360.958**	**245.013**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 53.919,68 TL tavanına tabidir. 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. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %24,50 enflasyon oranı ve %29,50 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,02 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

İzin Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	**68.254**	-
Dönem gideri/karşılığı	234.585	58.500
Parasal kayıp kazanç	(9.754)	9.754
Kapanış Bakiyesi	**293.085**	**68.254**

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

		30.06.2025		31.12.2024	
	Para Birimi	Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Verilen Teminat Mektupları		-	-	-	-
Toplam Verilen Teminat Mektupları			-		-
Toplam Verilen TRI'ler			-		-
Alınan Teminat Mektupları (*)	TL	50.325.000	50.325.000	25.325.000	25.325.000
Toplam Alınan Teminat Mektupları			**50.325.000**	**25.325.000**	**25.325.000**
Toplam Alınan TRI'ler			**50.325.000**		**25.325.000**

(*) Alınan teminat mektuplarının 50.000.000 TL'lik kısmı Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş'ne (31.12.2024: 25.000.000 TL), 300.000 TL'lik (31.12.2024:300.000 TL) kısmı Opet Petrolcülük A.Ş'ne, 25.000 TL'lik (31.12.2024: 250.000 TL) kısmı ise İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'ne tevdi edilmiştir.

ii) Aktiflerin Sigorta Tutarı;

30 Haziran 2025 itibariyle Şirket'in aktifleri üzerindeki sigorta teminat tutarı 44.600.000 TL'dir.

iii) Şirket'in Verdiği Diğer TRİ'lerin dağılımı ve özkaynaklara oranı:

30 Haziran 2025 itibariyle Şirket'in verdiği TRİ bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

13.1 Sermaye

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 293.587.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2024: Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 200.000.000 adet paya bölünmüştür).

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
Ortak /Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Ali Ercan	100%	293.587.000	100%	200.000.000
Toplam	**100%**	**293.587.000**	**100%**	**200.000.000**

01 Temmuz 2025 tarihinde ilan edilen ticaret sicil gazetesinde (11362 sayılı) açıklandığı üzere Şirket'in sermayesi 293.587.000 TL itibari değerdeki sermayenin tamamı muvazzadan ari olarak Şirket ortağı Ali Ercan tarafından nakden ödenmiştir.

Şirket'in içsel kaynaklar ve nakdi sermaye artışı ile sermaye artış talebi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28.05.2025 tarih ve E-32992422-205.01.01-73062 no'lu yazı ile onaylanmıştır.

Buna göre ; Şirket'in yasal kayıtlarındaki Özel Yedekler hesabında bulunan 9.893.639 TL'nin, Olağanüstü Yedekler hesabında bulunan 7.116.915 TL'nin, Geçmiş Yıl Karları hesabında bulunan 1.824.164 TL'nin, Geçmiş Yıllar Zararları hesabında bulunan (72.217.356) TL'nin ve yine (16.942.772) TL tutarındaki 2024 yılı dönem zararı tutarının geçmiş yıl zararlarına aktarılması sonrası oluşan toplam (89.160.128) TL tutarındaki Geçmiş Yıllar Zararları'nın ve Sermaye Enflasyon Düzeltme hesabında bulunan 97.189.039 TL olmak üzere içsel kaynakların ödenmiş sermaye hesabına aktarılması sureti ile toplam 26.863.630 TL'nin içsel kaynakların ödenmiş sermayeye aktarılması ve 66.723.370 TL tutarındaki nakdi sermaye artışı ile birlikte toplam ödenmiş sermayenin 200.000.000 TL'den 293.587.000 TL'ye artırılması gerçekleşmiştir. Söz konusu artış 16/06/2025 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

13.2 Özkaynaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenmiş sermaye	293.587.000	200.000.000
Sermaye düzeltme farkları	52.551.216	149.740.255
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	71.301	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.102.230	5.102.230
Diğer yedekler	3.236.249	13.129.888
Geçmiş yıllar kârları/zararları	(7.914.310)	(46.091.158)
Net dönem karı / (zararı)	2.304.180	(42.042.200)
Toplam	**348.937.866**	**279.839.015**

13.3 Sermaye Düzeltme Farkları

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Düzeltme Farkları	52.551.216	149.740.255
Toplam	**52.551.216**	**149.740.255**

13.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.102.230	5.102.230
Toplam	**5.102.230**	**5.102.230**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

13.5 Geçmiş Yıl Kar/ Zararları

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	(46.091.158)	(38.362.794)
Net dönem karından/zararından transfer	(42.042.200)	(6.586.910)
Toplam kapsamlı gelir/giderden transfer	-	(1.141.454)
Sermaye artırımı	80.219.048	-
Toplam	**(7.914.310)**	**(46.091.158)**

13.6 Dönem Net Karı/(Zararı)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem Net Karı/(Zararı)	2.304.180	(42.042.200)
Toplam	**2.304.180**	**(42.042.200)**

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tüm mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.

Allbatross Yatırım'ın özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025 (TFRS)	**Tarihi Değer**	**Enflasyon düzeltmesi etkisi**	**Endekslenmiş değer**
Ödenmiş sermaye	293.587.000	52.551.216	346.138.216
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	200.000	4.902.230	5.102.230
31 Aralık 2024 (VUK)	**Tarihi Değer**	**Enflasyon düzeltmesi etkisi**	**Endekslenmiş değer**
Ödenmiş sermaye	200.000.000	97.189.039	297.189.039
Diğer yedekler	514.142	9.379.498	9.893.640
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	200.000	6.213.256	6.413.256

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

14.1 Hasılat Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Hisse senedi satış gelirleri	88.412.989	75.630.367	431.013.191	144.111.215
Yatırım fonu satış gelirleri	15.622.707	(800.287)	1.404.922.727	561.297.568
Bono, tahvil, eurobond satış gelirleri	2.072.107.658	1.828.199.470	-	-
Komisyon gelirleri	53.621.236	35.603.534	13.823	13.822
Toplam	**2.229.764.590**	**1.938.633.084**	**1.835.949.740**	**705.422.606**

14.2 Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Ocak - 30 Nisan 2024
Hisse senedi satışları maliyeti	(85.328.842)	(75.782.563)	(356.140.114)	(89.050.718)
Yatırım fonu satışları maliyeti	(14.556.846)	747.590	(1.371.373.060)	(544.371.789)
Bono, tahvil, eurobond satış gelirleri	(2.070.790.195)	(1.827.250.046)	-	-
Toplam	**(2.170.675.883)**	**(1.902.285.019)**	**(1.727.513.174)**	**(633.422.507)**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

15.1 Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Huzur hakkı, personel ücret vb giderleri	(48.350.385)	(20.254.160)	(19.879.466)	(12.402.720)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(2.025.566)	(1.044.969)	(1.770.731)	(1.545.570)
Vergi resim ve harç giderleri	(1.876.405)	(785.503)	(7.224.159)	(4.565.288)
Seyahat giderleri	(92.743)	(11.415)	(95.150)	(61.739)
Haberleşme giderleri	(1.655.001)	(882.328)	(270.615)	(254.010)
Amortisman ve itfa giderleri	(11.980.847)	(6.776.116)	(3.090.448)	(901.069)
Bina kira ve aidat Giderleri	(4.418.033)	(3.451.346)	-	-
Taşıt kira vb giderleri	(3.665.802)	(1.844.060)	(546.655)	(403.453)
Kırtasiye ve matbaa giderleri	(29.299)	(290)	(100.241)	(98.365)
Data ve veri sağlayıcı giderleri	(5.227.481)	(2.559.923)	-	-
Aidat ve üyelik giderleri	(492.139)	122.450	(935.898)	(934.403)
Temsil giderleri	(111.854)	(48.550)	(1.084.892)	(959.997)
Reklam ve ilan giderleri	(3.288.676)	(131.154)	-	-
Sigorta giderleri	(102.373)	(56.498)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.517.030)	(895.866)	(329.314)	(248.476)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(1.550.219)	(497.533)	(227.147)	(189.813)
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	(314.546)	(268.420)	-	-
Bilgisayar program bakım ve onarım giderleri	(4.005.373)	(1.881.008)	(1.008.559)	(933.715)
Diğer genel yönetim giderleri	(1.819.923)	(1.452.934)	(2.684.158)	(2.599.770)
Toplam	**(92.523.695)**	**(42.719.623)**	**(39.247.433)**	**(26.098.388)**

15.2 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (*)	(7.126.465)	(3.772.043)	(142.787)	(117.472)
Toplam	**(7.126.465)**	**(3.772.043)**	**(142.787)**	**(117.472)**

(*) Borsa payları ve saklama komisyonlarından oluşmaktadır.

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

16.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Menkul kıymet değerleme karları	17.514.811	15.002.502	28.505.544	13.996.687
Kambiyo karları	106.644	54.245	291.496	(5.352)
Diğer gelirler	1.291.681	712.191	247.411	196.815
Toplam	**18.913.136**	**15.768.938**	**29.044.451**	**14.188.150**

16.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Menkul kıymet değerleme zararları	(3.113.267)	(2.424.021)	(16.142.051)	(16.142.051)
Türev işlem zararları	(100.100)	-	(1.687.186)	(1.687.186)
Kambiyo zararları	(5.647)	(3.554)	-	-
Diğer gider ve zararlar	(2.146)	(2.146)	-	-
Toplam	**(3.221.160)**	**(2.429.721)**	**(17.829.237)**	**(17.829.237)**

17. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

17.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Temettü gelirleri	1.112.466	1.112.466	374.011	374.011
Toplam	**1.112.466**	**1.112.466**	**374.011**	**374.011**

18. FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER (-)

18.1 Finansal Gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	8.108.995	7.611.518	12.351.474	2.238.160
Kredi faiz gelirleri	99.437.068	37.537.118	3.692.645	3.692.645
Diğer faiz gelirleri	3.399.100	448.110	1.776.582	1.776.582
Toplam	**110.945.163**	**45.596.746**	**17.820.701**	**7.707.387**

18.2 Finansal Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Faiz giderleri	(39.264.347)	(16.075.944)	(28)	(3)
Kullanım hakkı varlıkları faiz gideri	(2.047.113)	(682.460)	-	-
Toplam	**(41.311.461)**	**(16.758.404)**	**(28)**	**(3)**

19. GELİR VERGİLERİ

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %10 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %30 (2024: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %25'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında beklenen geçici farklar için %30 vergi oranı kullanılmıştır. (31 Aralık 2024: %30).

Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	11.042.554	-
Peşin ödenen vergiler (-)	(4.447.839)	-
Vergi varlığı / borcu	**6.594.715**	**-**

19.1 Vergi Gelir / Gideri (-)

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Cari dönem kurumlar vergisi (gideri)	(11.042.554)	(6.297.149)	(28.438.760)	(17.544.879)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.184.570)	(1.021.054)	(1.736.699)	(1.066.476)
Gelir tablosundaki vergi geliri / (gideri), net	**(13.227.124)**	**(7.318.203)**	**(30.175.459)**	**(18.611.355)**

	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Vergi Öncesi Kâr	**45.979.193**
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(13.793.758)
Vergiye konu temettü geliri etkisi	319.031
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	2.432.173
Cari yıl vergi gideri	**(11.042.554)**

19.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.334.230	4.149.660
Toplam	**6.334.230**	**4.149.660**

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	**Birikmiş Geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi**	**Birikmiş Geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi**
Finansal yatırımlara ilişkin düzeltmeler	(4.304.051)	(1.291.215)	(4.257.802)	(1.277.340)
Maddi duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(9.617.832)	(2.885.350)	(5.504.855)	(1.651.456)
Kullanım hakkı varlıklarına ilişkin düzeltmeler	(14.304.959)	(4.291.488)	(26.343.172)	(7.902.952)
Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(6.623.034)	(1.986.910)	(4.780.081)	(1.434.024)
Kiralama yükümlülüklerine ilişkin düzeltmeler	13.374.095	4.012.222	27.187.126	8.156.138
Kıdem tazminatı karşılığı düzeltmeleri	209.062	62.719	67.784	20.335
İzin ücreti karşılığı	234.585	70.375	-	-
Tanınlanmış fayda kazanç kayıpları	101.859	30.558	-	-
Peşin ödenmiş giderlere ilişkin düzeltmeler	(183.804)	(55.141)	(201.201)	(60.361)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net		**(6.334.230)**		**(4.149.660)**

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarardaki vergi kalemlerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	4.149.660	313.476
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	2.184.570	1.736.699
Kapanış bakiyesi	**6.334.230**	**2.050.176**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

20.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Riskler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar	**3.602.656.641**	**713.267.378**
Nakit ve nakit benzerleri	3.146.345.436	265.024.428
Finansal yatırımlar	78.043.719	33.924.554
Ticari alacaklar	350.026.745	389.009.579
Diğer alacaklar	28.240.741	25.308.817
Finansal yükümlülükler	**3.315.501.030**	**525.087.173**
Kısa vadeli borçlanmalar	111.369.863	144.313.126
Ticari borçlar	3.186.624.704	346.158.322
Kiralama yükümlülükleri	13.374.095	27.187.126
Diğer borçlar	4.132.368	7.428.599

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

20.2 Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraflar	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**924.988**	**349.101.757**	**862.053**	**27.378.689**	**3.146.345.436**	**78.043.719**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	924.988	349.101.757	862.053	27.378.689	3.146.345.436	78.043.719
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)						
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)						
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						

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

31 Aralık 2024	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraflar	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**360.847**	**388.648.733**	**859.427**	**24.449.390**	**265.024.428**	**33.924.554**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	360.847	388.648.733	859.427	24.449.390	265.024.428	33.924.554
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)						
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)						
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						

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

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.) Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket' in gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmesi bulunmamaktadır.

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem 30 Haziran 2025

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası	1- 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Kısa vadeli borçlanmalar	111.369.863	111.369.863	111.369.863	-	-
Ticari borçlar	3.186.624.703	3.186.624.703	3.186.624.703	-	-
Diğer borçlar	4.132.368	4.132.368	4.132.368	-	-
Kiralama yükümlülükleri	13.374.095	13.374.095	586.890	2.045.573	10.741.632
Toplam	**3.315.501.029**	**3.315.501.029**	**3.302.713.824**	**2.045.573**	**10.741.632**

Önceki Dönem 31 Aralık 2024

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası	1- 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Kısa vadeli borçlanmalar	144.313.126	144.313.126	144.313.126	-	-
Ticari borçlar	346.158.322	346.158.322	346.158.322	-	-
Diğer borçlar	7.428.599	7.428.599	7.428.599	-	-
Kiralama yükümlülükleri	27.187.126	27.187.126	1.415.969	4.503.659	21.267.498
Toplam	**525.087.172**	**525.087.172**	**499.316.015**	**4.503.659**	**21.267.498**

20.3. Faiz Riski

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli ve değişken getirili finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.146.345.436	265.024.428
Finansal yatırımlar	78.043.719	33.924.554
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar	378.267.487	414.318.398
Ticari borçlar (*)	3.186.624.703	346.158.323
Kısa vadeli borçlanmalar	111.369.863	144.313.126
Kiralama yükümlülüklerinden borçlar	13.374.095	27.187.126
Diğer borçlar	4.132.368	7.428.599
Değişken faizli finansal araçlar	-	-
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

(*) 3.071.759.208 TL'si Takasbank Para Piyasasında vadeli mevduat olarak müşteriler adına değerlendirilen tutardır.

20.4. Kur farkı riski

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 itibariyle Şirket'in dövizli alacak veya borcu bulunmamaktadır.

20.5 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır. Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlenirler. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir. Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayici" dir. Şirket' in portföyünde yer alan yatırım fonları için gerçeğe uygun değeri piyasa da işlem gördüğü rayiç fiyatlar üzerinden hesaplanırken, türev ürünlerin gerçeğe uygun değerleri resmi kurumlarca açıklanan uzlaşma fiyatları üzerinden hesaplanır. Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir. Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlenir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Finansal yükümlülükler:

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

20.6 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir.

20.7 Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

30 Haziran 2025	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
	Toplam	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) Yansıtılan				
Menkul kıymetler	72.273.553	72.273.553	-	-

31 Aralık 2024	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
	Toplam	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
Menkul kıymetler	28.282.741	28.282.741	-	-

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

20.8 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla pay başına kazanç /(kayıp) tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	**1 Ocak- 30 Haziran 2024**
Dönem net karı / (zararı)	2.304.181	20.678.410
Adi hisselerin sayısı	293.587.000	200.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp)	**0,0078**	**0,1034**

21. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	**1 Ocak - 30 Haziran 2024**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	524.640	717.415
Diğer güvence hizmetleri	137.800	65.000
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	50.550	30.737
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	321.667	100.000
Toplam	**1.034.657**	**913.152**

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

Kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları(kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30.06.2025**
Peşin ödenmiş giderler (*)	183.804
Maddi duran varlıklar (**)	5.364.444
Maddi olmayan duran varlıklar (**)	2.533.941
Kullanım hakkı varlıkları	2.504.153
Uzun vadeli finansal yatırımlar	934.627
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(593.030)
Sermaye	20.343.852
Yasal yedekler	(729.162)
Özel yedekler düzeltme farkları	8.017.240
Geçmiş yıllar zararları düzeltme farkları	(67.623.865)
Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi	**(29.063.997)**
Hasılat	(61.654.591)
Satışların maliyeti	59.637.083
Genel yönetim giderleri	4.643.264
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	336.748
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(329.632)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(64.765)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(12.988)
Finansman gelirleri	(5.936.714)
Finansman giderleri	2.100.205
Toplam Kar Zarar Tablosu Etkisi	**(1.281.390)**
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(30.345.387)**

(*) Peşin ödenmiş giderlere ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.
(**) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

23. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz, 28 Haziran 2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında 600.000.000 TL tutarında bono ihracı için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurma kararı almıştır. Yapılan başvuru sonrası Kurul'un 12 Eylül 2024 tarih ve 52/1426 sayılı kararı ile şirketimizin bono ihraç izni Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır. Alınan izin sonrası şirket 9 Ocak 2025 tarihinde yıllık %50 faiz oranıyla 100.000.000 TL tutarındaki ilk bono ihracını gerçekleşmiş olup bono 9 Nisan 2025 tarihinde itfa olmuştur. Şirketin 04.04.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile yukarıda belirtilen kapsamda ikinci 100.000.000 TL'lik bono ihracı 09.04.2025 tarihinde gerçekleşmiş ve 08 Temmuz 2025 tarihinde itfa olmuştur.

24. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).