# ÜNLÜ Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

## 1 Ocak - 31 Mart 2022 Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Özet Finansal Tablolar

**İçindekiler**


| | Sayfa |
|---|---|
| Ara dönem konsolide finansal durum tablosu | 1 – 2 |
| Ara dönem konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 3 |
| Ara dönem konsolide özkaynaklar değişim tablosu | 4 |
| Ara dönem konsolide nakit akış tablosu | 5 |
| Ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar | 6 - 60 |

# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2022 TARİHLİ
## ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | *Notlar* | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|---|---|---|---|
| | | **31 Mart 2022** | **31 Aralık 2021** |
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen varlıklar** | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 1.206.128.962 | 1.254.016.651 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 17.155.960 | 14.425.843 |
| Türev araçlardan alacaklar | 27 | 36.789.722 | 36.513.410 |
| Ticari alacaklar | 8 | 186.871.761 | 140.652.927 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar* | | *186.871.761* | *140.652.927* |
| Diğer alacaklar | 9 | 81.984.357 | 64.379.438 |
| *- İlişkili taraflardan diğer alacaklar* | *9,26* | *975.392* | *1.867.523* |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | *9* | *81.008.965* | *62.511.915* |
| Peşin ödenmiş giderler | 17 | 4.698.397 | 3.075.075 |
| Diğer dönen varlıklar | 18 | 664.463 | 691.346 |
| **TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR** | | **1.534.293.622** | **1.513.754.690** |
| **Duran varlıklar** | | | |
| Finansal yatırımlar | 5 | 1.517.254 | 1.517.254 |
| Maddi duran varlıklar | 11 | 3.605.901 | 3.761.441 |
| Kullanım hakları | 13 | 3.169.778 | 3.682.580 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 12 | 1.735.418 | 1.156.468 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 24 | 880.161 | -- |
| **TOPLAM DURAN VARLIKLAR** | | **10.908.512** | **10.117.743** |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **1.545.202.134** | **1.523.872.433** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2022 TARİHLİ
## ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|---|---|---|---|
| | ***Notlar*** | **31 Mart 2022** | **31 Aralık 2021** |
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | | |
| Finansal borçlar | 6 | 205.994.998 | 113.194.918 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 6 | 1.684.231 | 1.644.358 |
| Türev araçlardan borçlar | 27 | 34.248.717 | 35.447.142 |
| Diğer finansal yükümlülükler | 7 | 10.167.702 | 8.808.073 |
| Ticari borçlar | 8 | 1.153.695.250 | 1.226.823.512 |
| *- İlişkili taraflara ticari borçlar* | *8,26* | *91.146.377* | *229.752.839* |
| *- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar* | *8* | *1.062.548.873* | *997.070.673* |
| Diğer borçlar | 9 | 7.671.475 | 11.038.200 |
| *- İlişkili taraflara diğer borçlar* | *9,26* | *1.504.033* | *1.919.592* |
| *- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar* | *9* | *6.167.442* | *9.118.608* |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 10 | 2.301.072 | 13.413.379 |
| Ertelenmiş gelirler | | -- | 36.404 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 7.013.313 | 4.006.181 |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar* | *16* | *5.494.726* | *2.458.254* |
| *- Borç karşılıkları* | *14* | *1.518.587* | *1.547.927* |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 24 | 5.260.267 | 3.886.260 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 18 | 478.137 | 948.228 |
| **TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **1.428.515.162** | **1.419.246.655** |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | | |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 6 | 1.796.888 | 2.245.286 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 16 | 1.225.721 | 1.108.756 |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar* | | *1.225.721* | *1.108.756* |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | 24 | -- | 273.499 |
| **TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **3.022.609** | **3.627.541** |
| **ÖZKAYNAKLAR** | | | |
| **Ana ortaklığa ait özkaynaklar** | | | |
| Ödenmiş sermaye | 19 | 15.000.000 | 15.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 19 | 10.171.820 | 10.171.820 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | 19 | 649.368 | 227.374 |
| *- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları* | *19* | *649.368* | *227.374* |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler | | 7.976.157 | 7.250.080 |
| *- Yabancı para çevrim farkları* | *19* | *6.686.491* | *5.960.414* |
| *- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar* | | *1.289.666* | *1.289.666* |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 19 | 10.276.655 | 10.276.655 |
| Geçmiş yıllar karları | | 58.072.308 | 41.596.975 |
| Net dönem karı | | 11.518.055 | 16.475.333 |
| **TOPLAM ÖZKAYNAKLAR** | | **113.664.363** | **100.998.237** |
| **Kontrol gücü olmayan paylar** | | **--** | **--** |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **1.545.202.134** | **1.523.872.433** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# 1 OCAK - 31 MART 2022 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | *Notlar* | Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2022 | Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2021 |
|---|---|---|---|
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | *20* | 2.206.378.986 | 1.016.259.920 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-) | 20 | (2.155.577.477) | (986.199.438) |
| **Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar** | | **50.801.509** | **30.060.482** |
| Genel yönetim giderleri (-) | 21 | (33.373.420) | (19.446.407) |
| Pazarlama giderleri (-) | 21 | (5.100.212) | (3.137.862) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 22 | 605 | 1.028 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 22 | -- | (159.785) |
| **Esas faaliyet karı** | | **12.328.482** | **7.317.456** |
| Finansman gelirleri | 23 | 52.280.910 | 23.033.243 |
| Finansman giderleri (-) | 23 | (49.073.251) | (20.796.324) |
| **Vergi öncesi kar** | | **15.536.141** | **9.554.375** |
| **Vergi gideri:** | | | |
| - Dönem vergi (gideri)/geliri | 24 | (5.297.797) | (5.901.306) |
| - Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 24 | 1.279.711 | 3.638.290 |
| **Net dönem karı** | | **11.518.055** | **7.291.359** |
| **Net dönem karı dağılımı:** | | | |
| Ana ortaklık payları | | 11.518.055 | 7.291.359 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | -- | -- |
| **Toplam net dönem karı** | | **11.518.055** | **7.291.359** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR** | | | |
| **Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar** | | **726.077** | **852.137** |
| -Yabancı para çevrim farkı | | 726.077 | 852.137 |
| **Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | **421.994** | **452.781** |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları | *16* | 548.044 | 565.976 |
| - Ertelenmiş vergi (gideri) / gelir | | (126.050) | (113.195) |
| **Diğer kapsamlı gelir** | | **1.148.071** | **1.304.918** |
| **Toplam kapsamlı gelir** | | **12.666.126** | **8.596.277** |
| **Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı:** | | | |
| Ana ortaklık payları | | 12.666.126 | 8.596.277 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | -- | -- |
| **Toplam kapsamlı gelir** | | **12.666.126** | **8.596.277** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2022 DÖNEMİNE AİT
## ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | | Bağımsız denetimden geçmemiş Ana ortaklığa ait özkaynaklar | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler | | | | | | |
| | *Notlar* | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları /kazançları | Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç | Yabancı para çevrim farkları | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı/(zararı) | Toplam | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
| **1 Ocak 2021** | | **15.000.000** | **10.171.820** | **10.276.655** | **143.012** | **1.289.666** | **2.051.048** | **29.734.854** | **11.862.121** | **80.529.176** | **--** | **80.529.176** |
| Transferler | *19* | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 11.862.121 | (11.862.121) | -- | -- | -- |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) | *19* | -- | -- | -- | 452.781 | -- | 852.137 | -- | -- | 1.304.918 | -- | 1.304.918 |
| Net dönem (zararı)/karı | *19* | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 7.291.359 | 7.291.359 | -- | 7.291.359 |
| **31 Mart 2021** | | **15.000.000** | **10.171.820** | **10.276.655** | **595.793** | **1.289.666** | **2.903.185** | **41.596.975** | **7.291.359** | **89.125.453** | **--** | **89.125.453** |
| **1 Ocak 2022** | | **15.000.000** | **10.171.820** | **10.276.655** | **227.374** | **1.289.666** | **5.960.414** | **41.596.975** | **16.475.333** | **100.998.237** | **--** | **100.998.237** |
| Transferler | *19* | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 16.475.333 | (16.475.333) | -- | -- | -- |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) | *19* | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 11.518.055 | 11.518.055 | -- | **11.518.055** |
| Net dönem karı/(zararı) | | -- | -- | -- | 421.994 | -- | 726.077 | -- | -- | 1.148.071 | -- | **1.148.071** |
| **31 Mart 2022** | | **15.000.000** | **10.171.820** | **10.276.655** | **649.368** | **1.289.666** | **6.686.491** | **58.072.308** | **11.518.055** | **113.664.363** | **--** | **113.664.363** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 MART 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | *Notlar* | Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2022 | Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2021 |
|---|---|---|---|
| **A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları** | | **(50.822.205)** | **23.187.931** |
| Dönem net karı/(zararı) | | 11.518.055 | 7.291.359 |
| **Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** | | | |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | *11,12,13* | 979.728 | 821.364 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 4.000.585 | 890.297 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | *16* | 3.716.210 | 890.297 |
| Şüpheli alacak karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler | *8* | -- | -- |
| Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler, net | *14* | 284.375 | -- |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | *24* | 4.018.087 | 2.418.116 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 3.319.156 | 2.388.055 |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (3.989.089) | 3.208.385 |
| Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler | | (2.299.425) | (1.671.577) |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:** | | | |
| Finansal yatırımlardaki artış/azalış (kısa vadeli finansal yatırımlar) | | (215.765) | (4.020.146) |
| Ticari alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler | | (46.218.834) | 5.817.556 |
| Diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler | | (17.918.647) | 7.466.317 |
| Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler | | (1.596.439) | (568.533) |
| Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler | | 16.504.428 | 2.221.045 |
| Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler | | (3.366.725) | 2.250.810 |
| Diğer yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler | | (11.618.802) | (5.636.275) |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | *16* | (14.728) | -- |
| Ödenen / İade alınan vergiler | *24* | (3.923.790) | 311.158 |
| **B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | **1.280.752** | **970.000** |
| Alınan faizler | | 2.171.074 | 1.614.435 |
| Maddi duran varlık satın alımları | *11* | (160.128) | (544.431) |
| Maddi olmayan duran varlık satın alımları | *12* | (730.207) | (100.022) |
| Alınan temettüler | *23* | 13 | 18 |
| **C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları** | | **87.963.438** | **(24.393.801)** |
| Finansal borçlarındaki (azalış)/artış | | 93.028.011 | (20.743.963) |
| Kiralama yükümlülüklerine ilişkin ödemeler | *6* | (636.457) | (1.098.258) |
| Diğer finansal yükümlülüklerdeki artış/(azalış) | | 1.359.629 | 1.253.572 |
| Ödenen faizler | | (5.787.745) | (3.805.152) |
| **D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi** | | **3.025.502** | **2.523.714** |
| **Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)** | | **41.447.487** | **2.287.844** |
| **E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** | *4* | **29.431.335** | **23.835.698** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)** | *4* | **70.878.822** | **26.123.542** |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya "ÜNLÜ Menkul"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla, 28 Aralık 1990 tarihinde tescil edilerek Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Dundas ÜNLÜ & Co. Ltd. Ortakları tarafından 5 Haziran 2002 tarihinde satın alınması ile ismi Dundas ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. olarak 28 Haziran 2002 tarihinde tescil edilmiş ve 8 Ağustos 2002 tarih ve 5609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

20 Mart 2007 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı sonucunda, Şirket ortaklarından,

- Alasdair George Dundas her biri 1 kr nominal değerde 92.766.600 adet toplam 927.667 TL,
- Tahincioğlu Holding A.Ş. her biri 1 kr nominal değerde 46.000.000 adet toplam 460.000 TL,
- Özcan Tahincioğlu her biri 1 kr nominal değerde 2.300.000 adet toplam 23.000 TL nominal değerde nama yazılı hissesini, her türlü hak ve vecibeleri ile birlikte Standard Bank London Holdings Plc.'ye devretmek istediklerini belirtmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından yapılan incelemede, bu hisse devirleri için gerekli onay ve izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvurulmasına karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, 6 Temmuz 2007 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı sonucunda, Şirket'in sermayesini temsilen Standard Bank London Holdings Plc.'ye ait olmak üzere 141.066.700 adet A Grubu hisse senedi; Mahmut Levent Ünlü'ye ait olmak üzere 59.033.300 adet; Kamil Attila Köksal'a ait olmak üzere 11.500.000 adet; Güray Zora'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet; İbrahim Romano'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet B grubu hisse senedi çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in pay devri başvurusu, SPK tarafından 9 Ağustos 2007 tarihinde kabul edilmiştir. Pay devirleri, 31 Ağustos 2007 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Ayrıca, Şirket'in ticaret unvanının "Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

11 Ocak 2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.300.000 TL'den 2.683.330 TL'ye arttırılmış ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesinin değiştirilmesine, sermaye artırımı ve Ana Sözleşme tadiline yönelik gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Artırılan 383.330 TL'nin tamamı Standard Bank London Holdings Plc. tarafından nakit olarak ödenmiştir. Sermaye artırım kararı, 29 Ocak 2008 tarih 6987 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Bu doğrultuda, Standard ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesini temsilen Standard Bank London Holdings Plc.'ye ait olmak üzere 179.399.700 adet A Grubu hisse senedi; Mahmut Levent ÜNLÜ'ye ait olmak üzere 59.033.300 adet; Kamil Attila Köksal'a ait olmak üzere 11.500.000 adet; Güray Zora'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet; İbrahim Romano'ya ait olmak üzere 9.200.000 adet B grubu hisse senedi çıkarılmıştır.

SPK'nın 29 Ağustos 2012 tarihli 2012/35 nolu sayılı izni ile Standard ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin Mahmut Levent Ünlü'ye ait olan 59.033.300 adet payı ile 30 Ekim 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in hakim ortağı olan Standard Bank London Holding Limited'in sahip olduğu 179.399.700 adet pay ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş.'ye (Eski adıyla ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.) devrolmuştur. Ayrıca Şirket ana sözleşmesinin 2'nci maddesinde Şirket unvanı "ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

## 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin, sermayesinde %13,86 oranında hissedar olan Standard Bank London Holdings Limited'in payları ile Şirket'in diğer ortaklarından Kamil Attila Köksal, İbrahim Romano ve Güray Zora'nın sahip oldukları ve toplamda Şirket sermayesinin %11,14 oranına tekabül eden payların tamamının, halihazırda dolaylı hissedar olan Standard Bank Group Limited'e devredilmesi ve Standard Bank Group Limited'in Şirket'te %25 oranında doğrudan hissedar konumuna gelmesi suretiyle meydana gelecek ortaklık yapısı değişikliğine izin verilmesi talebiyle yapılan başvuru SPK'nın 15 Ağustos 2013 tarihli 2013-27 sayılı izni ile onaylanmıştır.

27 Ekim 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucunda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.683.330 TL'den 10.000.000 TL'ye arttırılmış ve Şirket, Ana Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesinin değiştirilmesine, sermaye artırımı ve Ana Sözleşme tadiline yönelik gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Artırılan 7.316.670 TL'nin tamamı, iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artırım kararı, 6 Kasım 2014 tarih 8688 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 4 Ağustos 2015 tarih ve 32992422.205.03-E.8034 sayılı yazısı ile Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş Yetkili Aracı Kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 21 Ağustos 2015 tarih ve 8889 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık faaliyeti ve sınırlı saklama hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

Şirket, 1 Eylül 2015 tarihli 2015/28 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in yurtdışında işlem aracılığı faaliyeti ve kaldıraçlı alım satım işlemleri portföy aracılığı faaliyetlerinde bulunabilmesi amacıyla 18 Eylül 2015 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunmuş, bu başvuru SPK tarafından yapılan 10 Mart 2016 tarihli ve 2016/9 sayılı toplantıda kabul edilmiştir.

24 Ağustos 2015 tarihli 2015/23 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket ortağı Standard Bank Group Limited her biri Kr. 1 nominal değerde 250.000.000 adet toplam TL 2.500.000 nominal değerde nama yazılı hissesini ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. (Eski adıyla "ÜNLÜ Finansal Yatırımlar A.Ş.")'ye devretmiştir. İlgili karar SPK'nın 2 Ekim 2015 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Şirket'in merkez adresi, Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No: 21 Kat: 1 Maslak, İstanbul'dur.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| | **31 Mart 2022** | | **31 Aralık 2021** | |
|---|---|---|---|---|
| **Ortağın adı** | **Pay tutarı (TL)** | **Pay oranı (%)** | **Pay tutarı (TL)** | **Pay oranı (%)** |
| ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. | 15.000.000 | 100,00 | 15.000.000 | 100,00 |
| **Toplam** | **15.000.000** | **100,00** | **15.000.000** | **100,00** |

## 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

Ünlü Yatırım Holding A.Ş. halka açılma planları çerçevesinde; Halka Arz İzahnamesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 12 Mart 2021 tarihinde başvurmuş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2021 tarih ve E-29833736-105.01.01.01-6608 sayılı izni ile 31.05.2021 – 01.06.2021 tarihlerinde "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" yöntemi ile gerçekleştirilen Halka Arz sonucunda beheri TL 6,90 fiyastla sermaye artışı yoluyla halka arz edilen 37.269.158 adet pay ve ortak Mahmut Levent Ünlü satışı yoluyla halka arz edilen 8.263.851 adet pay olmak üzere toplam 45.533.009 adet "B" Grubu payların tamamı satılmıştır. Halka arz edilen "B" Grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş. "Yıldız Pazar"da 07.06.2021 günü işlem görmeye başlamıştır.

ÜNLÜ Portföy'ün dolaylı ana ortağı olan ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş., 13 Nisan 2018 tarihi itibarıyla ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu, Şirket'in sermayesinin tamamını temsil eden, 5.000.000 TL nominal değerdeki 5.000.000 adet pay senetlerini bütün aktif ve pasifiyle, hukuki ve mali yükümlülükleri birlikte satın alarak doğrudan tek pay sahibi konumuna gelmiştir. 23 Kasım 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 10.000.000 TL olan sermaye tavanı içinde, çıkarılmış sermayesinin, 5.000.000 TL'dan 1.000.000 TL tutarında %16,6667 oranında arttırılarak 6.000.000 TL'na çıkarılmasına; arttırılan 1.000.000 TL sermayenin tamamının Diğer Sermaye Yedekleri'nden karşılanmasına karar verilmiştir.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları, ÜNLÜ Securities Inc. ("ÜNLÜ Securities US") ve ÜNLÜ Securities UK Ltd. ("ÜNLÜ Securities UK")'dir. (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı ÜNLÜ Securities Inc. ("ÜNLÜ Securities US") ve ÜNLÜ Securities UK Ltd. ("ÜNLÜ Securities UK")'dir.

ÜNLÜ Securities Inc., 9 Şubat 2015 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulmuş, 250 Park Avenue Suite 7065 New York adresinde faaliyet göstermektedir. ÜNLÜ Securities Inc., aracılık hizmetleri vermektedir. ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., ÜNLÜ Securities Inc.'in kurucusu olup, %100 hissesine sahiptir. ÜNLÜ Securities Inc.'in Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA")'ya yaptığı üyelik başvurusu 2 Şubat 2016 tarihi itibarıyla kabul edilmiştir.

ÜNLÜ Securities UK Ltd., 20 Haziran 2018 tarihinde İngiltere'de kurulmuş, 53 Davies Street W1K 5JH London adresinde faaliyet göstermektedir. ÜNLÜ Securities UK Ltd., aracılık hizmetleri vermektedir. ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., ÜNLÜ Securities UK Ltd.'nin kurucusu olup, %100 hissesine sahiptir. ÜNLÜ Securities UK Ltd.'nin Financial Conduct Authority ("FCA")'ya yaptığı başvuru 14 Şubat 2019 tarihi itibariyle kabul edilmiştir.

Şirket coğrafi alanda faaliyetlerini genişletmek amacıyla;

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.09.2020 tarih ve E.32992422-205.04.04-E.9137 sayılı izinleri ile; İstanbul ili Kadıköy ilçesi 34728 Caddebostan Mahallesi, Bağdat Caddesi, Yayla Plaza No:338/8 adresinde "ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Bağdat Caddesi Şubesi"ni açmış ve 24.09.2020 tarih ve 10167 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.
2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.09.2020 tarih ve E.32992422-205.04.04-E.9137 sayılı izinleri ile; İzmir ili Konak ilçesi 35210 Akdeniz Mahallesi, Halit Ziya Bulvarı, The Mercer İş Merkezi, No:1 Kat:1 Daire:2 adresinde "ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şubesi"ni açmış ve 23.09.2020 tarih ve 10166 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.
3. Gaziosmanpaşa Mahallesi Turan Emeksiz Sok. Park Sitesi No:3 B Blok Daire:2 Gaziosmanpaşa ANKARA adresinde,"ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Ankara İrtibat Bürosu" unvanıyla faaliyet gösteren irtibat büromuzun faaliyetlerinin yine aynı adreste Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.02.2020 tarih ve 32992922-205.04.04-E.1590 sayılı izinleri ile "ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. Ankara Şubesi" unvanı ile devam ettirilmesine karar verilmiş ve 28.02.2020 tarih 10026 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar açısından, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklıkları olan; ÜNLÜ Securities Inc. ve ÜNLÜ Securities UK Ltd. ile birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'ta 133 (31 Aralık 2021: 132) kişi çalışmaktadır.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

**(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı**

Bu konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

*Finansal tabloların onaylanması:*

31 Mart 2022 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 06 Mayıs 2022 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır. Konsolide finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2022 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in / Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

***i)* 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

**TMS 16 Değişiklikleri – Kullanım amacına uygun hale getirme**

KGK, Temmuz 2020'de,TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (*devamı*)

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı)***

**TMS 37 Değişiklikleri – Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetler**

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan bu değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi**

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (*devamı*)

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı)***

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

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

**TFRS 10 ve TMS 28: 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. Grup 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 TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Ocak 2021'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (*devamı*)

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı)***

**TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı *(devamı)***

Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin Ertelenmiş Vergi**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (*devamı*)

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı)***

**Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi**

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak:* Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### (b) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır. 20 Ocak 2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi gündeminde kabul edilen "Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile enflasyon muhasebesi uygulaması 31 Aralık 2023 tarihli bilançodan başlamak üzere ertelenmiştir.

### (d) Netleştirme

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

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (*devamı*)

**(e) Raporlama para birimi**

Grup şirketlerinin her birinin finansal tablolarında yer alan kalemler, şirketlerin faaliyet gösterdiği ekonomilerdeki para birimleri olan ABD Doları ve GBP fonksiyonel para birimleri ile ölçülmüştür. Konsolide finansal tablolar Grup'un raporlama para birimi olan "TL" cinsinden gösterilmiştir.

**(f) İşletmenin sürekliliği**

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

### C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

**a) Finansal araçlar**

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### a) Finansal araçlar *(devamı)*

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

*Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

*Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:*

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

*İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

*Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar*

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### a) Finansal araçlar *(devamı)*

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı*

Şirket gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

**Etkin faiz yöntemi**

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

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

### (b) Konsolidasyon esasları

### (i) Bağlı ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, doğrudan ya da dolaylı olarak, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm bağlı ortaklıkların finansal durum tablolarını ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları; Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (b) Konsolidasyon esasları *(devamı)*

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan kur çevrim farkları dahil tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

Yurt dışında kurulu ortaklıklardaki net yatırımların bilançolarının konsolidasyon amaçlı TL'ye dönüştürülmesi sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler" hesabının altında açılan "yabancı para çevrim farkları" alt hesabında muhasebeleştirilmektedir.

### (ii) Grup'un mevcut bağlı ortaklıklarındaki sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

### (iii) Bağlı ortaklıkların Grup'un ana hissedarına satışı

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki ortak kontrole tabi işletmeler içerisindeki satış durumunda, devir sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklıklarındaki varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Grup, bağlı ortaklıklarının ana hissedarına devri yönetim tarafından reorganizasyon olarak değerlendirildiğinde ilgili devir sonucu oluşan bu farkları özkaynak kalemlerinin bir parçası olarak geçmiş yıllar karları altında muhasebeleştirmektedir.

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

| | | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Şirket adı** | **Fonksiyonel para birimi** | **Sermayedeki pay oranı** | **Sermayedeki pay oranı** | **Faaliyet konusu** |
| *Bağlı ortaklıklar;* | | | | |
| ÜNLÜ Securities Inc. | ABD Doları | %100 | %100 | Aracılık Faaliyetleri |
| ÜNLÜ Securities UK Ltd. | İngiliz Sterlini | %100 | %100 | Aracılık Faaliyetleri |

### (c) Hasılatın tanınması

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

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (c) Hasılatın tanınması (devamı)

Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:
- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın hakları tanımlanabilmektedir,
- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşulları tanımlanabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.
- Grup birleşme ve satınalma işlemlerinde tarafların anlaşmasını ve en fazla raporlama tarihini takip eden bir hafta içerisinde hisse devir sözleşmesi imzalanmasını hizmet gelirini hasılat olarak kaydetme kriteri olarak belirlemiş olup ve bu kapsamda muhasebeleştirmektedir.

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Grup ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Grup, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Grup, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolara alır. Grup, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Buna istinaden, menkul kıymet alım ve satım karları/zararları, ilgili satış emrinin verildiği tarihte konsolide 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.

### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

İşlem ücretleri ve komisyonları genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (c) Hasılatın tanınması (*devamı*)

### (ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri, ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

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

### (d) Ticari alacaklar ve borçlar

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

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

### (e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 11).

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

| Maddi duran varlıklar | Faydalı ömür |
|---|---|
| Ofis makineleri | 5 yıl |
| Demirbaşlar | 3-5 yıl |
| Diğer maddi duran varlıklar | 5 yıl |
| Faaliyet Kiralamaları | 2-3 yıl |
| Özel maliyetler | 5 yıl veya kira süresinin kısası |

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (e) Maddi duran varlıklar (*devamı*)

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

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

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

Maddi duran varlıkların satış ve geri kiralama işlemi finansal kiralama ile sonuçlanması durumunda, satış gelirlerinin defter değerinin üzerindeki kısmı gelir ilk muhasebeleştirilmede olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaz ve ilgili gelir tutarı ertelenir ve kiralama süresi boyunca itfa edilir.

### (f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 ile 5 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 12).

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

### (g) 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.

### (h) Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirler tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerleme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 25).

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (I) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu döviz alış kurlarından değerlemeye tabi tutularak Türk Lirası'na çevrilmiş ve oluşan kur farkları, kambiyo karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle yabancı para işlemlerin Türk Lirası'na dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan kur değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| ABD Doları | 14,6371 | 13,3290 |
| Avro | 16,2855 | 15,0867 |
| İngiliz Sterlini | 19,1807 | 17,9667 |

Parasal nitelikli finansal aktiflerin Türk parasına dönüştürülmesinden kaynaklanan kur farkları gelir tablosunda yer alan "Kambiyo işlemleri karı/zararı" kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

### (j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 14).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup'a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup'a girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın, Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

### (k) Kiralama işlemleri

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

**(k) Kiralama işlemleri *(devamı)***

**Kullanım hakkı varlıkları**

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve

(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

**Kiralama Yükümlülükleri**

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,

(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,

(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

**(k) Kiralama işlemleri *(devamı)***

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kiralama sözleşmeleri ile ilgili olarak hesaplanan kullanım hakkı varlığı, "Kullanım hakları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Kiralama yükümlüğü üzerindeki faiz gideri "Finansman giderleri" hesabında, kullanım hakkı varlığının amortisman gideri ise "Amortisman giderleri ve İtfa Payları" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet kiralamalarına ilişkin sözleşmelerin süreleri ve uygulanan iskonto oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| Faaliyet kiralamasına konu varlıklar | Sözleşme süresi (Yıl) | İskonto oranı (%) |
|---|---|---|
| Binalar | 1-5 yıl | TL -27,31 / -19,60 |
| Binalar | 1-2 yıl | İngiliz Sterlini -0,75 / -0,80 |
| Taşıtlar | 1-3 yıl | TL -19,60 |
| Taşıtlar | 1-2 yıl | AVRO- 3,79 |

**(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 30).

**(m) İlişkili taraflar**

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (m) İlişkili taraflar *(devamı)*

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) Tarafın, Şirket ile aynı grubun üyesi olması halinde,
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir,
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraf işlemleri, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın, kaynakların, hizmetlerin ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edildiği işlemlerdir. Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

### (n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

***Kurumlar vergisi***

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 24).

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 13'üncü madde uyarınca %20 olan kurumlar vergisi oranı; 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 oranında uygulanacaktır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ile vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu, bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi merci tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

20 Ocak 2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi gündeminde kabul edilen "Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile enflasyon muhasebesi uygulaması 31 Aralık 2023 tarihli bilançodan başlamak üzere ertelenmiştir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (*devamı*)

***Ertelenmiş vergi***

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

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

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

31 Mart 2022 dönemi itibarıyla geçerli kurumlar vergisi oranı %23 olduğu için, cari dönemde gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %23, 2022 yılından sonra gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2021: 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli kurumlar vergisi oranı %23 olduğu için, 2022 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.).

### (o) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Grup, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 16).

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

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu'nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Grup, ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ve ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum tablosu'nda Özkaynaklar bölümü altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları" hesabı altında göstermiştir.

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*devamı*)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (*devamı*)

### (p) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını dikkate almıştır (Dipnot 4).

## D. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların, TFRS'ye uygun hazırlanması yönetimin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, kaynak, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek kararlar almasını, tahmin ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar, söz konusu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Not 8 - Ticari alacaklar ve borçlar

Not 13 – Kullanım hakları

Not 14 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 16 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 24 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

## 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumlu olan icra komitesi işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Grup, Türkiye'de ve uluslararası sermaye piyasalarında aracılık ve danışmanlık faaliyeti göstermektedir.

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, bölümlere göre raporlama aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri bazında hazırlanmıştır.

| **1 Ocak - 31 Mart 2022** | **Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri** | **Toplam** |
|---|---|---|
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 2.206.378.986 | 2.206.378.986 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti | (2.155.577.477) | (2.155.577.477) |
| **Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar** | **50.801.509** | **50.801.509** |
| Genel yönetim, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler | (38.473.027) | (38.473.027) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | -- | -- |
| **Esas faaliyet karı** | **12.328.482** | **12.328.482** |
| Finansman gelirleri | 52.280.910 | 52.280.910 |
| Finansman giderleri | (49.073.251) | (49.073.251) |
| **Vergi öncesi kar** | **15.536.141** | **15.536.141** |
| Dönem vergi gideri | (5.297.797) | (5.297.797) |
| Ertelenmiş vergi gideri | 1.279.711 | 1.279.711 |
| **Net dönem karı** | **11.518.055** | **11.518.055** |
| **Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar** | | |
| Yabancı para çevrim farkı | 726.077 | 726.077 |
| **Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | 421.994 | 421.994 |
| **Diğer kapsamlı gelir** | **1.148.071** | **1.148.071** |
| **Toplam kapsamlı gelir** | **12.666.126** | **12.666.126** |
| **Faaliyet bölüm varlıkları (31 Mart 2022)** | **1.545.202.134** | **1.545.202.134** |
| **Faaliyet bölüm yükümlülükleri (31 Mart 2022)** | **1.431.537.771** | **1.431.537.771** |

## 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA *(devamı)*

| 1 Ocak - 31 Mart 2021 | Aracılık faaliyetleri ve kurumsal finansman faaliyetleri | Toplam |
|---|---|---|
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 1.016.259.920 | 1.016.259.920 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti | (986.199.438) | (986.199.438) |
| **Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar** | **30.060.482** | **30.060.482** |
| Genel yönetim, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler | (22.583.241) | (22.583.241) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | (159.785) | (159.785) |
| **Esas faaliyet karı** | **7.317.456** | **7.317.456** |
| Finansman gelirleri | 23.033.243 | 23.033.243 |
| Finansman giderleri | (20.796.324) | (20.796.324) |
| **Vergi öncesi kar** | **9.554.375** | **9.554.375** |
| Dönem vergi gideri | (5.901.306) | (5.901.306) |
| Ertelenmiş vergi gideri | 3.638.290 | 3.638.290 |
| **Net dönem karı** | **7.291.359** | **7.291.359** |
| **Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar** | | |
| Yabancı para çevrim farkı | 852.137 | 852.137 |
| **Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | 452.781 | 452.781 |
| **Diğer kapsamlı gelir** | **1.304.918** | **1.304.918** |
| **Toplam kapsamlı gelir** | **8.596.277** | **8.596.277** |
| **Faaliyet bölüm varlıkları (31 Mart 2021)** | **842.510.653** | **842.510.653** |
| **Faaliyet bölüm yükümlülükleri (31 Mart 2021)** | **753.385.200** | **753.385.200** |

## 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| Banka [1] | 1.194.725.645 | 1.245.329.426 |
| *Vadesiz mevduat* | *542.180.576* | *493.338.676* |
| *Vadeli mevduat* | *652.545.069* | *751.990.750* |
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar [2] | 1.247.108 | 111.430 |
| VİOP işlem teminatları | 10.156.209 | 8.575.795 |
| **Toplam** | **1.206.128.962** | **1.254.016.651** |

[1] Banka mevduatlarının 1.134.922.138 TL (31 Aralık 2021: 1.224.554.828 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

[2] 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi, 1 Nisan 2022 olup ortalama faiz oranı %12,75 (31 Aralık 2021: 1 Ocak 2022, %18,00)'dir.

Grup'un 31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.206.128.962 | 690.645.746 |
| Müşteri varlıkları (-) | (1.134.922.138) | (664.519.288) |
| Faiz tahakkukları (-) | (327.502) | (2.416) |
| Bloke mevduat (-) | (500) | (500) |
| **Toplam** | **70.878.822** | **26.123.542** |

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, bloke mevduatların tutarı 500 TL'dir (31 Aralık 2021: 500 TL).

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | | 31 Aralık 2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Para cinsi** | **Orijinal tutar** | **Tutar (TL)** | **Faiz oranı (%)** | **Orijinal tutar** | **Tutar (TL)** | **Faiz oranı (%)** |
| TL | 212.528.449 | 212.528.449 | 6,50 - 27,05 | 349.101.184 | 349.101.184 | 2,50 - 25,50 |
| ABD Doları | 25.634.096 | 375.208.830 | 0,75 - 2,70 | 25.990.238 | 337.288.314 | 0,10 - 8,36 |
| Euro | 3.979.478 | 64.807.790 | 0,35 - 1,70 | 4.468.050 | 65.601.252 | 0,01 - 4,48 |
| **Toplam** | | **652.545.069** | | | **751.990.750** | |

## 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

### Kısa vadeli finansal yatırımlar

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | 17.155.960 | 14.425.843 |
| **Toplam** | **17.155.960** | **14.425.843** |

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | |
|---|---|---|---|
| | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Eurobond | 1.369.000 | 15.269.123 | 5,57-23,84 |
| Devlet tahvilleri | 1.060.135 | 1.036.773 | 1,35-28,50 |
| Hisse senetleri | 185.119 | 850.064 | -- |
| **Toplam** | | **17.155.960** | |

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2021 | | |
|---|---|---|---|
| | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Eurobond | 1.237.000 | 9.857.380 | 6,35-10,80 |
| Hisse senetleri | 50.000 | 306.335 | -- |
| Devlet tahvilleri | 4.520.000 | 4.262.128 | 9,84-11,70 |
| **Toplam** | | **14.425.843** | |

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Takasbank'ta teminata verilen menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | 31 Aralık 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | Nominal değeri | Piyasa değeri | Nominal değeri | Piyasa değeri |
| Devlet tahvilleri | 550.000 | 544.313 | 550.000 | 518.100 |
| **Toplam** | **550.000** | **544.313** | **550.000** | **518.100** |

## 5 FİNANSAL YATIRIMLAR *(devamı)*

### Uzun vadeli finansal yatırımlar

| | 31 Mart 2022 | |
|---|---|---|
| | **Defter değeri (TL)** | **İştirak oranı (%)** |
| ***Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*** | | |
| Borsaya kote olmayan hisse senetleri | | |
| - Borsa İstanbul AŞ ("BİST") (1) | 1.517.254 | 0,038 |
| **Toplam** | **1.517.254** | |

(1) İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul AŞ tarafından fiyat açıklanmadığı için değerlemeye tabi tutulmamıştır.

| | 31 Aralık 2021 | |
|---|---|---|
| | **Defter değeri (TL)** | **İştirak oranı (%)** |
| ***Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*** | | |
| Borsaya kote olmayan hisse senetleri | | |
| - Borsa İstanbul AŞ ("BİST") (1) | 1.517.254 | 0,038 |
| **Toplam** | **1.517.254** | |

(1) İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul AŞ tarafından fiyat açıklanmadığı için değerlemeye tabi tutulmamıştır.

## 6 FİNANSAL BORÇLAR

| | **31 Mart 2022** | **31 Aralık 2021** |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli finansal borçlar** | | |
| Banka kredileri | 80.328.993 | 15.862.008 |
| Borsa para piyasası ("BPP")'na borçlar | 74.063.221 | 45.720.534 |
| İhraç edilmiş menkul kıymet (2) | 51.602.784 | 51.612.376 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar (1) | 1.684.231 | 1.644.358 |
| **Toplam kısa vadeli borçlar** | **207.679.229** | **114.839.276** |

| | **31 Mart 2022** | **31 Aralık 2021** |
|---|---|---|
| **Uzun vadeli finansal borçlar** | | |
| Kiralama işlemlerinden borçlar (1) | 1.796.888 | 2.245.286 |
| **Toplam uzun vadeli borçlar** | **1.796.888** | **2.245.286** |

(1) Grup'un faaliyet kiralamalarına ilişkin iskontolanmış geri ödemeleridir.

(2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.08.2021 tarih ve 66/1298 kararı ile onayladığı 02 Ağustos 2021 tarihli ihraç belgesi kapsamında Şirket tarafından bir yıl içerisinde Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilmesi planlanan 75.000.000 TL'ye (Yetmiş beş milyon Türk Lirası) kadar Tahvil/Bono ihraç izini ile 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, ihracı gerçekleşen Finansman Bonosu'nun detayı aşağıdaki gibidir;

## 6 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

| ISIN Kodu | İhraç tarihi | Nominal tutarı | Defter değeri | İtfa tarihi | Satış yöntemi | Kupon dönemi |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TRFDUUM52218 | 02.08.2021 | 50.000.000 | 51.602.784 | 02.05.2022 | Nitelikli yatırımcı | Vade sonu ödemeli |
| **Toplam** | | **50.000.000** | **51.602.784** | | | |

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki şekildedir:

| | 31 Mart 2022 | | | 31 Aralık 2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kredi cinsi [(1)]** | **Orijinal tutar** | **Tutar (TL)** | **Faiz oranı (%)** | **Orijinal tutar** | **Tutar (TL)** | **Faiz oranı (%)** |
| TL | 80.328.993 | 80.328.993 | 18,50-19,75 | 15.862.008 | 15.862.008 | 18-21,00 |
| **Toplam** | | **80.328.993** | | | **15.862.008** | |

[(1)] 31 Mart 2022 itibarıyla açık olan beş adet kredinin vadesi 1 Nisan 2022, 1 Nisan 2022, 1 Nisan 2022, 9 Haziran 2022 ve 1 Temmuz 2022'dir (31 Aralık 2021 itibarıyla açık olan üç adet kredinin vadesi 3 Ocak 2022, 3 Ocak 2022, ve 11 Mart 2022'dir ).

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| 1 yıl içerisinde | 80.328.993 | 15.862.008 |
| **Toplam** | **80.328.993** | **15.862.008** |

Kredilerin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| 1 Ocak itibarıyla | 15.862.008 | 33.905.549 |
| Dönem içinde alınan ilaveler (*) | 80.328.993 | 1.626.523 |
| Dönem içinde ödenen anapara | (15.862.008) | (2.098.367) |
| **31 Mart** | **80.328.993** | **33.433.705** |

(*) Tahakkuk eden faiz gideri dönem içerisinde alınan ilaveler satırında gösterilmiştir.

Kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Kiralama işlemlerinden borçlar** | | |
| 1 yıldan az | 1.684.231 | 1.644.358 |
| 1-3 yıl arası | 1.796.888 | 2.245.286 |
| **Toplam** | **3.481.119** | **3.889.644** |

## 6 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kiralama işlemlerinden borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| 1 Ocak | 3.889.644 | 5.368.175 |
| Girişler | -- | -- |
| Kur farkı (kar)/ zararı | 2.149 | 11.157 |
| Faiz gideri | 148.132 | 406.241 |
| Kiralamalara ilişkin ödemeler | (558.806) | (1.098.258) |
| **31 Mart** | **3.481.119** | **4.687.315** |

Grup'un TFRS 16 hesaplamalarında kullandığı ortalama borçlanma maliyeti TL için en yüksek %27,31 ve en düşük %19,60, İngiliz Sterlini için en yüksek %0,80 ve en düşük %0,75, Avro için %3,79'dur.

## 7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Diğer finansal yükümlülükler** | | |
| Kaldıraçlı alım satım ("KAS") yedek teminatları | 10.167.702 | 8.808.073 |
| **Toplam** | **10.167.702** | **8.808.073** |

## 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli ticari alacaklar** | | |
| Kredili müşterilerden alacaklar | 179.493.023 | 132.665.935 |
| Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar | 2.654.736 | 3.826.062 |
| *Danışmanlık hizmetlerinden alacaklar* | *2.654.736* | *3.826.062* |
| KAS işlemlerinden alacaklar | 4.710.713 | 4.147.510 |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 26) | -- | -- |
| Diğer | 13.289 | 13.420 |
| **Toplam** | **186.871.761** | **140.652.927** |

Şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2022 | 1 Ocak - 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| **Şüpheli ticari alacak karşılığı** | | |
| Dönem başı bakiyesi | -- | 2.176.820 |
| Dönem içerisinde bilanço dışı bırakılan tutar | -- | (1.822.428) |
| **Dönem sonu bakiyesi** | **--** | **354.392** |

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli ticari borçlar** | | |
| Müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler [(1)] | 1.153.619.396 | 1.226.812.676 |
| Muhtelif borçlar | 75.854 | 10.836 |
| **Toplam** | **1.153.695.250** | **1.226.823.512** |

(1) Müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülüklerin 1.153.619.396 TL (31 Aralık 2021: 229.752.839 TL) tutarı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 26).

## 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli diğer alacaklar** | | |
| Trade Tech Alpha LTD ve IG Markets LTD'ye verilen depozito ve teminatlar | 41.609.754 | 42.159.854 |
| Takasbank hisse senedi işlem teminatları | 28.133.554 | 9.586.339 |
| Diğer verilen depozito ve teminatlar | 7.793.777 | 8.503.606 |
| Vadeli işlem opsiyon piyasalarına ("VİOP") verilen garanti fonu teminatı | 3.471.880 | 2.262.116 |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 26) | 975.392 | 1.867.523 |
| **Toplam** | **81.984.357** | **64.379.438** |

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli diğer borçlar** | | |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 3.652.650 | 6.475.807 |
| Satıcılara borçlar | 2.218.860 | 2.414.302 |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 26) | 1.484.739 | 1.894.745 |
| Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV") | 295.932 | 228.499 |
| Personele borçlar (Dipnot 26) | 19.294 | 24.847 |
| **Toplam** | **7.671.475** | **11.038.200** |

## 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar** | | |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 1.244.864 | 1.050.381 |
| Ödenecek diğer vergi ve yükümlülükler | 1.056.208 | 5.365.620 |
| Ödenecek ücretler | -- | 6.997.378 |
| **Toplam** | **2.301.072** | **13.413.379** |

## 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

| 31 Mart 2022 | Ofis makineleri | Demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2022 | 3.519.293 | 85.733 | 104.575 | 51.840 | 3.761.441 |
| İlaveler | 141.588 | 18.540 | - | - | 160.128 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| Amortisman gideri | (290.233) | (11.070) | (5.725) | (8.640) | (315.668) |
| **Net defter değeri** | **3.370.648** | **93.203** | **98.850** | **43.200** | **3.605.901** |
| Maliyet | 10.414.761 | 1.346.818 | 455.866 | 172.800 | 12.390.245 |
| Birikmiş amortisman | (7.044.113) | (1.253.615) | (357.016) | (129.600) | (8.784.344) |
| **Net defter değeri** | **3.370.648** | **93.203** | **98.850** | **43.200** | **3.605.901** |

| 31 Mart 2021 | Ofis makineleri | Demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2021 | 2.085.220 | 91.099 | 127.476 | 86.400 | 2.390.195 |
| İlaveler | 544.431 | - | - | - | 544.431 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| Amortisman gideri | (215.398) | (7.243) | (1.305) | (8.640) | (232.586) |
| **Net defter değeri** | **2.414.253** | **83.856** | **126.171** | **77.760** | **2.702.040** |
| Maliyet | 8.464.279 | 1.293.726 | 455.866 | 172.800 | 10.386.671 |
| Birikmiş amortisman | (6.050.026) | (1.209.870) | (329.695) | (95.040) | (7.684.631) |
| **Net defter değeri** | **2.414.253** | **83.856** | **126.171** | **77.760** | **2.702.040** |

31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

## 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2022 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Maliyet | 5.022.932 | 730.207 | - | 5.753.139 |
| Birikmiş itfa payları | (3.866.464) | (151.257) | - | (4.017.721) |
| **Net defter değeri (*)** | **1.156.468** | **578.950** | **-** | **1.735.418** |

| | 1 Ocak 2021 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Maliyet | 4.578.067 | 100.022 | - | 4.678.089 |
| Birikmiş itfa payları | (3.429.545) | (103.954) | - | (3.533.499) |
| **Net defter değeri (*)** | **1.148.522** | **(3.932)** | **-** | **1.144.590** |

*(*) Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları, program lisansları ve diğer haklarından oluşmaktadır.*

Grup'un, 31 Mart 2022 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

## 13 KULLANIM HAKLARI

| 31 Mart 2022 | Bina | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2022 | 3.579.933 | 102.647 | 3.682.580 |
| İlaveler | - | - | - |
| Çıkışlar, (net) (-) | - | - | - |
| Amortisman gideri (-) | (500.501) | (12.301) | (512.802) |
| | **3.079.432** | **90.346** | **3.169.778** |
| Maliyet | 8.993.409 | 222.873 | 9.216.282 |
| Birikmiş amortisman (-) | (5.913.977) | (132.527) | (6.046.504) |
| **Net defter değeri** | **3.079.432** | **90.346** | **3.169.778** |

| 31 Mart 2021 | Bina | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2021 | 4.766.593 | 289.045 | 5.055.638 |
| İlaveler | - | - | - |
| Çıkışlar, (net) (-) | - | - | - |
| Amortisman gideri (-) | (359.714) | (125.110) | (484.824) |
| | **4.406.879** | **163.935** | **4.570.814** |
| Maliyet | 8.545.102 | 1.291.560 | 9.836.662 |
| Birikmiş amortisman (-) | (4.138.223) | (1.127.625) | (5.265.848) |
| **Net defter değeri** | **4.406.879** | **163.935** | **4.570.814** |

## 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### (i) Diğer kısa vadeli karşılıklar

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| Dava karşılıkları[1] | 1.518.587 | 1.547.927 |
| **Toplam** | **1.518.587** | **1.547.927** |

[1] 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.518.587 TL (31 Aralık 2021: 1.547.927 TL ) tutarındaki karşılık Grup aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ve diğer davalara ilişkin olarak gelecekte gerçekleşmesi olası yükümlülüklerin %100 kısmına karşılık ayrılmıştır.

Dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-31 Mart 2022 | 1 Ocak-31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| **Dava karşılığı** | | |
| Dönem başı bakiyesi | 1.547.927 | 1.234.212 |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı | - | - |
| Dönem içerisinde iptal edilen karşılık tutarı | (29.340) | - |
| **Dönem sonu bakiyesi** | **1.518.587** | **1.234.212** |

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

### (ii) Müşteriler adına emanette tutulan varlıklar

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| Yatırım fonları | 3.206.134.557 | 2.965.788.104 |
| Hisse senetleri | 2.331.052.634 | 2.288.014.054 |
| Eurobond | 968.912.000 | 380.248.000 |
| Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 206.966.022 | 217.768.000 |
| Varant | 548.859 | 1.059.656 |
| Yapılandırılmış borçlanma araçları | 250.004 | 312.503 |

### (iii) Verilen teminat mektupları

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. para piyasası teminatı | 76.000.000 | 46.000.000 |
| IG Markets LTD'ye verilen kaldıraçlı alım satım işlemine ilişkin teminatlar | 7.322.900 | 6.488.750 |
| Mahkemeler ve icra müdürlüklerine verilen teminatlar | 763.335 | 763.335 |
| Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye verilen teminatlar | 18.200 | 18.200 |
| SPK aracılık işlemleri teminatı | 1.776 | 1.776 |

## 15 TAAHHÜTLER

**Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar**

| **31 Mart 2022** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sözleşme tanımı** | **Vade** | **Pozisyon** | **Kontrat sayısı** | **Uzlaşma fiyatı** | **Nominal değer** |
| F_USDTRY0422 (SHORT) | 29 Nisan 2022 | Kısa | 3380 | 14,9621 | 50.571.898 |
| **Net pozisyon** | | | | | **50.571.898** |

| **31 Aralık 2021** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sözleşme tanımı** | **Vade** | **Pozisyon** | **Kontrat sayısı** | **Uzlaşma Fiyatı** | **Nominal Değer** |
| F_USDTRY0122 (SHORT) | 31 Ocak 2022 | Kısa | 1580 | 13,9338 | 22.015.404 |
| **Net pozisyon** | | | | | **22.015.404** |

## 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

| | **31 Mart 2022** | **31 Aralık 2021** |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar** | | |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 3.994.726 | 2.458.254 |
| İkramiye karşılığı | 1.500.000 | -- |
| **Toplam** | **5.494.726** | **2.458.254** |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Kanunlara göre Grup, bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişiği kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

| | **31 Mart 2022** | **31 Aralık 2021** |
|---|---|---|
| **Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar** | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.225.721 | 1.108.756 |
| **Toplam** | **1.225.721** | **1.108.756** |

## 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR *(devamı)*

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| İskonto oranı (%) | 3,15 | 3,15 |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 76,35 | 69,75 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.849 TL (31 Aralık 2021: 8.285 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Dönem başı bakiyesi | 2.458.254 | 1.653.682 |
| Dönem içindeki değişim, net | 1.536.472 | 522.979 |
| **Dönem sonu** | **3.994.726** | **2.176.661** |

31 Mart 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Dönem başı bakiyesi | -- | 775.500 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 1.500.000 | -- |
| Dönem içinde yapılan ödeme | -- | -- |
| **Dönem sonu** | **1.500.000** | **775.500** |

## 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR *(devamı)*

31 Mart 2022 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Dönem başı bakiyesi | 1.108.756 | 1.153.176 |
| Hizmet maliyeti | 445.790 | 243.432 |
| Faiz maliyeti | 233.948 | 153.802 |
| Aktüeryal (kazanç)/kayıp | (548.044) | (565.976) |
| Dönem içinde yapılan ödeme | (14.729) | -- |
| **Dönem sonu** | **1.225.721** | **984.434** |

## 17 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Peşin ödenmiş giderler** | | |
| Peşin ödenmiş giderler[(1)] | 4.698.397 | 3.075.075 |
| **Toplam** | **4.698.397** | **3.075.075** |

(1) Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait bilgi işlem ve veri yayın giderlerinden oluşmaktadır.

## 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Diğer dönen varlıklar** | | |
| Verilen avanslar | 664.463 | 691.346 |
| **Toplam** | **664.463** | **691.346** |
| **Diğer kısa vadeli yükümlülükler** | | |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 478.137 | 948.228 |
| **Toplam** | **478.137** | **948.228** |

## 19 ÖZKAYNAKLAR

### Sermaye

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle, ana ortak Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | 31 Aralık 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Ortağın adı** | **Pay tutarı (TL)** | **Pay oranı (%)** | **Pay tutarı (TL)** | **Pay oranı (%)** |
| ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. | 15.000.000 | 100 | 15.000.000 | 100 |
| **Toplam** | **15.000.000** | | **15.000.000** | |
| Sermaye düzeltme farkları | 10.171.820 | | 10.171.820 | |
| **Toplam ödenmiş sermaye** | **25.171.820** | | **25.171.820** | |

### Diğer kapsamlı gelirler

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların özkaynaklarının dönem sonu kapanış kurları ile gelir ve gider kalemlerinin ise yıllık ortalama kurlar kullanılarak çevrilmesi nedeniyle oluşan birikmiş 6.686.491 TL tutarındaki kur farkı karı özkaynaklar altında açılan "Kur çevrim farkları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2021: 5.960.414 TL kar).

TMS 19 standardı gereği Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kazanç 649.368 TL'dir (31 Aralık 2021: 227.374 TL kazanç).

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, ana ortak Şirket'in esas sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2021: 15.000.000 TL)'dir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 1.500.000.000 (31 Aralık 2021: 1 Kr, 1.500.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket, 21 Mayıs 2019 tarihinde alınan genel kurul kararına istinaden tamamı nakit karşılanmak üzere her biri 1 Kr nominal değerde 500.000.000 adet hisse artırımı gerçekleştirmiş olup, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 15.000.000 TL (31 Aralık 2021: 15.000.000 TL)'dir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 1.500.000.000 (31 Aralık 2021: 1 Kr, 1.500.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Şirket'in 22 Ekim 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 2019 yılı zarar beyan edildiğinden dolayı dönem zararı geçmiş yıl karlarına aktarılmıştır (Şirket'in 21 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 2018 yılı net dönem karının yasal yedekler ayrıldıktan sonra temettü dağıtımı gerçekleştirilmeden Olağanüstü Yedekler'e aktarılmasına karar verilmiştir).

## 19 ÖZKAYNAKLAR *(devamı)*

**Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler *(devamı)***

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 10.276.655 TL (31 Aralık 2021: 10.276.655 TL )'dir.

**Geçmiş yıllar karları**

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar ve ona açıklama getiren diğer SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

-"Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

-"Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TFRS standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

## 20 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| ***Menkul kıymet alım-satım işlemlerinden gelirler*** | ***2.162.276.548*** | ***990.725.772*** |
| Özel sektör tahvili satışları | 2.085.190.948 | 894.854.142 |
| Devlet tahvili, hazine bonosu satışları | 52.578.398 | 75.886.450 |
| Yatırım fonu satışları | 12.293.243 | -- |
| Hisse senedi satışları | 12.213.959 | 19.360.964 |
| Repo satışları | -- | 624.216 |
| ***Kurumsal finansman gelirleri*** | **--** | **--** |
| ***Aracılık işlemlerinden gelirler*** | ***40.360.480*** | ***20.820.556*** |
| Halka arz aracilik komisyonlari | 13.571.971 | -- |
| Kredilerden sağlanan faiz gelirleri | 9.588.134 | 4.731.288 |
| Yurtdışı hisse senedi satış ve aracılık komisyonu | 7.199.181 | 4.029.247 |
| Yurtiçi hisse senedi satış ve aracılık komisyonu | 4.594.580 | 7.788.108 |
| Viop komisyon gelirleri | 4.264.452 | 3.374.935 |
| Kaldıraçlı alım-satım işlemlerinden oluşan karlar | 804.814 | 595.454 |
| Takas işlem ve saklama komisyonu | 337.348 | 301.524 |
| ***Diğer finansal gelirler*** | ***3.744.328*** | ***4.715.670*** |
| Yurtdışı işlem gelirleri | 2.111.618 | 2.727.198 |
| Diğer hizmet gelirleri | 1.632.710 | 1.988.472 |
| ***Finansal gelirlerden gelirinden indirimler (-)*** | ***(2.370)*** | ***(2.078)*** |
| Finansal hizmet indirimleri (-) | (2.370) | (2.078) |
| **Finans sektörü faaliyetleri hasılatı** | **2.206.378.986** | **1.016.259.920** |
| | | |
| ***Menkul kıymet alım-satım işlemlerinin maliyeti*** | | |
| Özel sektör tahvili satışlarının maliyeti (-) | (2.078.583.695) | (890.678.961) |
| Devlet tahvili, hazine bonosu satışlarının maliyetleri (-) | (52.472.803) | (75.841.422) |
| Hisse senedi satışların maliyetleri (-) | (12.228.829) | (19.055.158) |
| Yatırım fonu satışlarının maliyetleri (-) | (12.292.150) | -- |
| Repo satış maliyetleri (-) | -- | (623.897) |
| **Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)** | **(2.155.577.477)** | **(986.199.438)** |
| | | |
| **Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar** | **50.801.509** | **30.060.482** |

## 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| **Pazarlama giderleri** | | |
| Pazarlama ve dağıtım giderleri | 4.869.214 | 3.043.125 |
| Reklam ve ilan giderleri | 131.158 | 86.347 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 99.840 | 8.390 |
| **Toplam** | **5.100.212** | **3.137.862** |
| **Genel yönetim giderleri** | | |
| Personel ücret ve giderleri | 21.856.036 | 11.849.511 |
| Data hattı giderleri | 2.769.553 | 1.458.617 |
| Vergi, resim ve harç giderleri | 2.637.687 | 2.279.881 |
| Bilgi işlem giderleri | 1.774.202 | 635.357 |
| Danışmanlık ve denetim gideri | 1.420.103 | 1.045.759 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 11, 12 ve 13) | 979.728 | 821.364 |
| Bina yönetim giderleri | 506.942 | 343.212 |
| Aidat ve üyelikler | 286.607 | 133.800 |
| Haberleşme giderleri | 265.625 | 258.457 |
| Kira giderleri | 176.651 | 33.742 |
| Bakım onarım giderleri | 153.385 | 90.916 |
| Seyahat giderleri | 119.955 | 11.351 |
| Taşıt giderleri | 32.067 | 155.997 |
| Diğer genel yönetim giderleri | 394.879 | 328.443 |
| **Toplam** | **33.373.420** | **19.446.407** |

## 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| **Esas faaliyetlerden diğer gelirler** | | |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 605 | 1.028 |
| **Toplam** | **605** | **1.028** |

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| **Esas faaliyetlerden diğer giderler** | | |
| Diğer | - | 159.785 |
| **Toplam** | **-** | **159.785** |

## 23 FİNANSMAN GELİRLERİ ve GİDERLERİ

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Türev piyasa işlemleri gelirleri | 34.042.640 | 13.985.336 |
| Menkul kıymet gelir reeskontları | 8.622.825 | 2.360.648 |
| Kur farkı geliri | 7.444.358 | 5.095.332 |
| Faiz gelirleri | 2.171.074 | 1.591.909 |
| Temettü gelirleri | 13 | 18 |
| **Toplam** | **52.280.910** | **23.033.243** |

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Türev piyasa işlemleri giderleri | 29.869.079 | 14.868.555 |
| Menkul kıymet gider reeskontları | 11.137.177 | 630.560 |
| Borsa para piyasasına ödenen faiz giderleri | 2.512.049 | 998.299 |
| Kredi faiz giderleri | 1.932.086 | 1.202.511 |
| Kur farkı gideri | 1.615.876 | 950.051 |
| İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin faiz gideri | 1.046.095 | 1.779.154 |
| VİOP işlem zararları | - | 78.027 |
| Diğer giderler | 960.889 | 289.167 |
| **Toplam** | **49.073.251** | **20.796.324** |

## 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

***Kurumlar vergisi***

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| Tahakkuk eden kurumlar vergisi | 5.297.797 | 11.307.169 |
| Peşin ödenen vergiler | (37.530) | (7.420.909) |
| **(Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar) / dönem karı vergi yükümlülüğü, net** | **5.260.267** | **3.886.260** |

| | 1 Ocak – 31 Mart 2022 | 1 Ocak – 31 Mart 2021 |
|---|---|---|
| Cari yıl vergi gideri | (5.297.797) | (5.901.306) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 1.279.711 | 3.638.290 |
| **Toplam vergi (gideri)/ geliri** | **(4.018.086)** | **(2.263.016)** |

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 13'üncü madde uyarınca %20 olan kurumlar vergisi oranı; 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 oranında uygulanacaktır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ile vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu, bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr, dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

## 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Grup'un Türkiye dışında faaliyet gösteren konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ÜNLÜ Securities Inc. ve ÜNLÜ Securities UK Ltd. için geçerli kurumlar vergisi oranları faaliyet gösterdiği ülkenin mevzuatı çerçevesinde belirlenmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci 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.

**Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü**

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| Ertelenmiş vergi varlığı | 880.161 | -- |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) | -- | (273.499) |

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | Toplam birikmiş geçici farklar | | Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
| Kıdem tazminatı, prim karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı | 6.720.447 | 3.567.010 | 1.344.089 | 713.402 |
| Dava karşılığı | 1.518.587 | 1.547.927 | 303.717 | 309.585 |
| TMS-VUK kur değerleme farkları | 12.099 | -- | 2.783 | -- |
| Finansal araçlar değerleme farkları | 1.143.998 | -- | 263.120 | -- |
| Finansal kiralamalar | 355.775 | 336.009 | 71.155 | 67.202 |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları** | **9.750.906** | **5.450.946** | **1.984.864** | **1.090.189** |
| Finansal varlıklardaki değer artışı | 1.357.543 | 1.357.543 | 67.877 | 67.877 |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 1.159.773 | 1.210.856 | 231.955 | 242.171 |
| TMS-VUK kur değerleme farkları | -- | 1.333.599 | -- | 333.400 |
| Finansal araçlar değerleme farkı | -- | 1.239.108 | -- | 284.995 |
| Türev araçlar değerleme farkları | 2.541.005 | 1.066.268 | 584.431 | 245.242 |
| Diğer | 1.102.201 | 950.018 | 220.440 | 190.003 |
| **Ertelenmiş vergi yükümlülükleri** | **6.160.522** | **7.157.392** | **1.104.703** | **1.363.688** |
| **Ertelenmiş vergi varlıkları /yükümlülükleri** | | | **880.161** | **(273.499)** |

## 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

***Finansal tablolara yansıtılmış ertelenmiş vergi***

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, indirilebilir mali zararlardan hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle mali zararlardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu mali zararların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup'un, 14.389.264 TL tutarındaki mali zararını kullanamama riskini öngörmüş ve 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla söz konusu birikmiş mali zararlar üzerinden ihtiyatlılık prensibiyle ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır (31 Aralık 2021: 12.340.210 TL).

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup'un yurtdışı bağlı ortalıkları olan ÜNLÜ Securities Inc ve ÜNLÜ Securities UK Ltd'den gelen, ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir;

| | **Mali zararlar** | **İndirim tarihi** |
|---|---|---|
| 2019 | 3.571.067 | 31 Aralık 2024 |
| 2020 | 3.420.647 | 31 Aralık 2025 |
| 2021 | 5.348.496 | 31 Aralık 2026 |
| 2022 | 2.049.054 | 31 Aralık 2027 |
| **Toplam** | **14.389.264** | |

Dönem vergi geliri/(giderinin) dönem karı/(zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | **1 Ocak – 31 Mart 2022** | **1 Ocak – 31 Mart 2021** |
|---|---|---|
| Vergi öncesi kar/(zarar) | 15.536.141 | 9.554.375 |
| %23 / %25 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (3.573.312) | (1.910.875) |
| Kanunen kabul edilmeyeden giderler | (127.828) | (51.218) |
| Diğer | (316.946) | (300.923) |
| **Cari dönem vergi geliri/(gideri)** | **(4.018.086)** | **(2.263.016)** |

## 25 PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Ana ortak Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

## 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### (a) İlişkili taraflarla bakiyeler

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Diğer alacaklar (Dipnot 9)** | | |
| Personelden alacaklar | 975.392 | 1.014.911 |
| ÜNLÜ Alternative Asset Management Limited [(2)] | -- | 340.165 |
| ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. [(2)] | -- | 344.207 |
| ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. [(3)] | -- | 168.240 |
| **Toplam** | **975.392** | **1.867.523** |
| **Toplam alacaklar** | | |
| **Ticari borçlar (Dipnot 8)** | | |
| ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. [(3)] | 62.329.747 | 131.818.615 |
| Personel ve üst yönetim | 16.473.435 | 30.284.512 |
| İstanbul Varlık Yönetimi A.Ş. [(2)] | 8.528.825 | 30.160.374 |
| ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. [(2)] | 2.823.002 | 6.130.052 |
| ÜNLÜ LT Investments Limited Partners [(1)] | 988.828 | 31.357.035 |
| Turkish Retail Investments B.V [(6)] | 2.540 | 2.251 |
| **Toplam** | **91.146.377** | **229.752.839** |
| **Diğer borçlar (Dipnot 9)** | | |
| Borsa İstanbul A.Ş. | 1.484.739 | 1.546.140 |
| ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. [(3)] | -- | 348.605 |
| Personele borçlar | 19.294 | 24.847 |
| **Toplam diğer borçlar** | **1.504.033** | **1.919.592** |
| **Toplam borçlar** | **92.650.410** | **231.672.431** |

## 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

### (c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

31 Mart 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup'un üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 7.856.883 TL (1 Ocak - 31 Mart 2021: 4.460.945 TL)'dir.

## 27 TÜREV ARAÇLAR

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle türev araçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | 31 Aralık 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Varlıklar** | **Yükümlülükler** | **Varlıklar** | **Yükümlülükler** |
| Forward işlemleri | 30.864.773 | (28.668.833) | 36.513.204 | (35.189.119) |
| Opsiyon işlemleri | 5.768.718 | (5.428.195) | 206 | (190.368) |
| Swap işlemleri | 156.231 | (146.607) | -- | -- |
| Varant işlemleri | -- | (5.082) | -- | (67.655) |
| **Toplam** | **36.789.722** | **(34.248.717)** | **36.513.410** | **(35.447.142)** |

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

### *(i) Kredi riski açıklamaları*

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

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

### *(i) Kredi riski açıklamaları (devamı)*

| | Alacaklar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | | |
| **31 Mart 2022** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki mevduat[1]** | **Finansal yatırımlar** |
| **Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)** | **--** | **186.871.761** | **975.392** | **81.008.965** | **1.206.128.962** | **17.155.960** |
| Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 186.871.761 | 975.392 | 81.008.965 | 1.206.128.962 | 17.155.960 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Değer düşüklüğü (-)* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Net teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Değer düşüklüğü (-)* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(1) 1.247.108 TL tutarındaki ters repo sözleşmelerinden alacaklar ile 10.156.209 TL tutarındaki VİOP teminatlarını içermektedir.

| | Alacaklar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | | |
| **31 Aralık 2021** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki mevduat[1]** | **Finansal yatırımlar** |
| **Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)** | **--** | **140.652.927** | **1.867.523** | **62.511.915** | **1.254.016.651** | **14.425.843** |
| Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 140.652.927 | 1.867.523 | 62.511.915 | 1.254.016.651 | 14.425.843 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Değer düşüklüğü (-)* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Net teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Değer düşüklüğü (-)* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| *- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(1) 111.430 TL tutarındaki ters repo sözleşmelerinden alacaklar ile 8.575.795 TL tutarındaki VİOP teminatlarını içermektedir.

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

### *(ii) Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

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

Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 36.789.722 TL tutarında türev araçlardan alacağı (31 Aralık 2021: 36.513.410 TL) ve 34.248.717 TL türev işlemlerden borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 35.447.142 TL). Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2022 | Defter değeri | 1 aya kadar | 1-3 ay arası | 3 ay-1 yıl arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansal borçlar | 205.994.998 | 134.293.395 | 10.498.079 | 62.934.523 | -- | -- | 207.725.998 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 3.481.119 | 187.572 | 352.511 | 1.586.301 | 1.928.703 | -- | 4.055.089 |
| Ticari borçlar | 1.153.695.250 | -- | 75.854 | -- | -- | 1.153.619.396 | 1.153.695.250 |
| Diğer borçlar | 7.671.475 | 7.671.475 | -- | -- | -- | -- | 7.671.475 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 2.301.072 | -- | 2.301.072 | -- | -- | -- | 2.301.072 |
| Diğer yükümlülükler | 478.137 | 478.137 | -- | -- | -- | -- | 478.137 |
| **Toplam yükümlülükler** | **1.373.622.051** | **142.630.580** | **13.227.516** | **64.520.825** | **1.928.703** | **1.153.619.396** | **1.375.927.020** |

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | 1 aya kadar | 1-3 ay arası | 3 ay-1 yıl arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev finansal araçlar** | | | | | | | |
| Türev nakit girişleri | 36.789.722 | 499.925.352 | 553.149.906 | 197.966.268 | -- | -- | **1.251.041.526** |
| Türev nakit çıkışları | (34.248.717) | (499.659.836) | (54.9081.231) | (201.513.306) | -- | -- | **(1.250.254.373)** |
| **Toplam varlıklar/yükümlülükler** | **2.541.005** | **265.516** | **4.068.675** | **(3.547.038)** | **--** | **--** | **787.153** |

| 31 Aralık 2021 | Defter değeri | 1 aya kadar | 1-3 ay arası | 3 ay-1 yıl arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansal borçlar | 113.194.918 | 51.487.323 | 10.468.233 | 54.871.280 | -- | -- | 116.826.836 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 3.889.644 | 186.856 | 373.712 | 1.596.902 | 2.457.471 | -- | 4.614.941 |
| Ticari borçlar | 1.226.823.512 | -- | 2.268.684 | -- | -- | 1.224.554.828 | 1.226.823.512 |
| Diğer borçlar | 11.038.200 | 11.038.200 | -- | -- | -- | -- | 11.038.200 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 13.413.379 | -- | 13.413.379 | -- | -- | -- | 13.413.379 |
| Diğer yükümlülükler | 948.228 | 948.228 | -- | -- | -- | -- | 948.228 |
| **Toplam yükümlülükler** | **1.369.307.881** | **63.660.607** | **26.524.008** | **56.468.182** | **2.457.471** | **1.224.554.828** | **1.373.665.096** |

| Sözleşme uyarınca vadeler | Nominal tutar | 1 aya kadar | 1-3 ay arası | 3 ay-1 yıl arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev finansal araçlar** | | | | | | | |
| Türev nakit girişleri | 36.513.410 | 190.704.766 | 28.882.363 | 223.974.441 | -- | -- | **443.561.570** |
| Türev nakit çıkışları | (35.447.142) | (190.486.177) | (28.766.503) | (218.057.924) | -- | -- | **(437.310.604)** |
| **Toplam varlıklar** | **1.066.268** | **218.589** | **115.860** | **5.916.517** | **--** | **--** | **6.250.966** |

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

### *(iii) Piyasa riski açıklamaları*

**Döviz pozisyonu riski**

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Avro** | **İngiliz Sterlini** | **Kanada Doları** |
| Bankalardaki mevduat | 957.525.347 | 31.528.380 | 30.232.740 | 191.588 | 961 |
| Ticari alacaklar | 13.289 | 908 | -- | -- | -- |
| Diğer alacaklar | 114.029 | -- | -- | 5.945 | -- |
| **Toplam varlıklar** | **957.652.665** | **31.529.288** | **30.232.740** | **197.533** | **961** |
| Finansal borçlar | -- | -- | -- | -- | -- |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | (2.042) | -- | -- | (106) | -- |
| Ticari borçlar | (931.871.145) | (26.799.085) | (32.805.180) | (277.411) | (3.473) |
| Diğer borçlar | (190.099) | (7.838) | -- | (3.930) | -- |
| **Toplam yükümlülükler** | **(932.063.286)** | **(26.806.922)** | **(32.805.180)** | **(281.448)** | **(3.473)** |
| **Türev araçlar** | | | | | |
| Türev araçlardan alacaklar | 660.167.481 | 23.606.053 | 19.320.458 | -- | -- |
| Türev araçlardan borçlar | (671.223.705) | (24.277.502) | (19.395.872) | -- | -- |
| **Net yabancı para varlıklar /(yükümlülükler)** | **14.533.155** | **4.050.917** | **(2.647.855)** | **(83.915)** | **(2.512)** |

| | 31 Aralık 2021 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Avro** | **İngiliz Sterlini** | **Kanada Doları** |
| Bankalardaki mevduat | 923.311.474 | 31.638.393 | 33.026.992 | 185.063 | 961 |
| Ticari alacaklar | 13.420 | 1.007 | -- | -- | -- |
| Diğer alacaklar | 62.824.385 | 4.686.409 | 11.682 | 10.185 | -- |
| **Toplam varlıklar** | **986.149.279** | **36.325.809** | **33.038.674** | **195.248** | **961** |
| Finansal borçlar | -- | -- | -- | -- | -- |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | (29.889) | -- | -- | (1.664) | -- |
| Ticari borçlar | (903.961.505) | (30.461.337) | (32.759.227) | (206.129) | (979) |
| Diğer borçlar | (415.263) | (30.346) | -- | (600) | -- |
| **Toplam yükümlülükler** | **(904.406.657)** | **(30.491.683)** | **(32.759.227)** | **(208.393)** | **(979)** |
| **Türev araçlar** | | | | | |
| Türev araçlardan alacaklar | 248.362.280 | 8.615.000 | 8.290.000 | 471.105 | -- |
| Türev araçlardan borçlar | (236.366.180) | (7.715.000) | (8.290.000) | (471.105) | -- |
| **Net yabancı para varlıklar /(yükümlülükler)** | **93.738.722** | **6.734.126** | **279.446** | **(13.145)** | **(18)** |

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

### *(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)*

**Döviz pozisyonu riski *(devamı)***

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu**

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibariyle olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası'nın diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ya da kazanması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumda Grup'un, yabancı para birimlerinden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı ya da zararı sonucu dönem net kar ya da zararı aşağıdaki gibi değişecektir.

| | **Kar/Zarar** | | **Özkaynaklar** | |
|---|---|---|---|---|
| **31 Mart 2022** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük) | 5.929.367 | (5.929.367) | 5.929.367 | (5.929.367) |
| 2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| **3. ABD Doları net etkisi (1+2)** | **5.929.367** | **(5.929.367)** | **5.929.367** | **(5.929.367)** |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4. Avro net varlık/(yükümlülük) | (4.312.164) | 4.312.164 | (4.312.164) | 4.312.164 |
| 5. Avro riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| **6. Avro net etkisi (4+5)** | **(4.312.164)** | **4.312.164** | **(4.312.164)** | **4.312.164** |
| İngiliz Sterlininin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 7. İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü | (160.954) | 160.954 | (160.954) | 160.954 |
| 8. İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| **9. İngiliz Sterlini net etki (7+8)** | **(160.954)** | **160.954** | **(160.954)** | **160.954** |
| Kanada dolarının'nin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 9. Kanada doları net varlık / yükümlülüğü | (2.933) | 2.933 | (2.933) | 2.933 |
| 10. Kanada doları riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| **11. Kanada Doları net etki (9+10)** | **(2.933)** | **2.933** | **(2.933)** | **2.933** |
| **TOPLAM (3+6+9+11)** | **1.453.316** | **(1.453.316)** | **1.453.316** | **(1.453.316)** |

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

### *(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)*

**Döviz pozisyonu riski *(devamı)***

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu *(devamı)***

| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2021** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük) | 8.975.916 | (8.975.916) | 8.975.916 | (8.975.916) |
| 2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **3. ABD Doları net etkisi (1+2)** | **8.975.916** | **(8.975.916)** | **8.975.916** | **(8.975.916)** |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4. Avro net varlık/(yükümlülük) | 421.592 | (421.592) | 421.592 | (421.592) |
| 5. Avro riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **6. Avro net etkisi (4+5)** | **421.592** | **(421.592)** | **421.592** | **(421.592)** |
| İngiliz Sterlininin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 7. İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü | (23.617) | 23.617 | (23.617) | 23.617 |
| 8. İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | -- | -- | -- | -- |
| **9. İngiliz Sterlini net etki (7+8)** | **(23.617)** | **23.617** | **(23.617)** | **23.617** |
| Kanada dolarının'nin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 10. Kanada doları net varlık / yükümlülüğü | (19) | 19 | (19) | 19 |
| 11. Kanada doları riskinden korunan kısım (-) | | | | |
| **11. Kanada Doları net etki (10+11)** | **(19)** | **19** | **(19)** | **19** |
| **TOPLAM (3+6+9+12)** | **9.373.872** | **(9.373.872)** | **9.373.872** | **(9.373.872)** |

**Faiz oranı riski**

Grup, sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklara ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara, ters repo sözleşmelerine veya banka mevduatına yatırım yaparak değerlendirmektedir.

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

### *(iii) Piyasa riski açıklamaları (devamı)*

**Faiz pozisyonu tablosu**

| | 31 Mart 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|---|---|
| **Sabit faizli finansal araçlar** | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Devlet tahvilleri | 1.036.773 | 4.262.128 |
| Vadeli mevduat, ters repo sözleşmelerinden alacaklar, BPP alacakları ve VİOP işlem teminatları | 663.948.386 | 760.677.975 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Yapılandırılmış borçlanma araçları | 51.602.784 | 51.612.376 |
| Banka kredileri | 80.328.993 | 15.862.008 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 3.481.119 | 3.889.644 |
| BPP borçları | 74.063.221 | 45.720.534 |
| **Değişken faizli finansal araçlar** | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Özel sektör tahvilleri | 15.269.123 | 9.857.380 |

31 Mart 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde, TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 158.134 TL azalacak veya artacaktı (31 Aralık 2021: 98.574 TL).

**Fiyat riski**

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedinde bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 3.063 TL).

Grup'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 507.810 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 428.790 TL).

### *(iv) Sermaye yönetimi*

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

## 29 FİNANSAL ARAÇLAR

### *Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal araçların, kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2022 | | 31 Aralık 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.206.128.962 | 1.206.128.962 | 1.254.016.651 | 1.254.016.651 |
| Finansal yatırımlar | 18.673.214 | 18.673.214 | 15.943.097 | 15.943.097 |
| Ticari alacaklar | 186.871.761 | 186.871.761 | 140.652.927 | 140.652.927 |
| Finansal borçlar | 205.994.998 | 205.994.998 | 113.194.918 | 113.194.918 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 3.481.119 | 3.481.119 | 3.889.644 | 3.889.644 |
| Diğer finansal yükümlülükler | 10.167.702 | 10.167.702 | 8.808.073 | 8.808.073 |
| Ticari borçlar | 1.153.695.250 | 1.153.695.250 | 1.226.823.512 | 1.226.823.512 |

### *Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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 değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

| 31 Mart 2022 | Seviye 1 | Seviye 2[(1)] | Seviye 3 | Toplam |
|---|---|---|---|---|
| ***Finansal varlıklar*** | | | | |
| Finansal yatırımlar | 17.155.960 | 1.517.254 | -- | **18.673.214** |
| Türev araçlar | -- | 36.789.722 | -- | **36.789.722** |
| ***Finansal yükümlülükler*** | | | | |
| Türev araçlar | -- | 34.248.717 | -- | **34.248.717** |

(1) Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı BİST payları ve türev finansal araçlardan meydana gelmektedir.

| 31 Aralık 2021 | Seviye 1 | Seviye 2[(1)] | Seviye 3 | Toplam |
|---|---|---|---|---|
| ***Finansal varlıklar*** | | | | |
| Finansal yatırımlar | 14.425.843 | 1.517.254 | -- | **15.943.097** |
| Türev araçlar | -- | 36.513.410 | -- | **36.513.410** |
| ***Finansal yükümlülükler*** | | | | |
| Türev araçlar | -- | 35.447.142 | -- | **35.447.142** |

(1) Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı BİST payları ve türev finansal araçlardan meydana gelmektedir.

## 30 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

KGK'nın 26.03.2021 tarihli kararı uyarınca bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin olarak raporlama dönemine ait ücretler aşağıdaki tabloda verilmiştir. KDV hariç olarak belirtilen bahse konu ücretlere Ana Ortak Şirket'in yanı sıra Şirket'in bağlı ortaklıkları ve birlikte kontrol edilen ortaklıklarına verilen hizmetlerin ücretleri dahil edilmiştir;

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 570.000 | 345.000 |
| Diğer güvence hizmetleri ve denetim dışı diğer ücretler | -- | 55.000 |
| **Toplam** | **570.000** | **400.000** |

## 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

**1.** Şirket'in 25 Nisan 2022 tarihinde yapılan 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda; Ödenmiş sermayesinin tamamı nakit olarak karşılanmak üzere 20.000.000.-TL (YirmimilyonTürkLirası) artırılarak, 15.000.000.-TL (OnbeşmilyonTürkLirası) olan mevcut ödenmiş sermayesinin 35.000.000.-TL (OtuzbeşmilyonTürkLirası)'na çıkarılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.04.2022 tarih ve E-32992422-205.01.01-20258 sayılı izin yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 18.04.2022 tarih ve E-50035491-431.02-00073932806 sayılı izin yazısı ile onayladığı Şirket Esas Sözleşmesinin 6. Maddesi tadil edilmiş, artırılan tutar 26.04.2022 tarihinde Şirket'in Tek Pay Sahibi ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. tarafından tescilden önce nakden ödenmiştir.

**2.** Bankalar, 6361 sayılı Kanuna tabi şirketler (Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri) şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranı %25'e çıkartılmıştır ve 8 Nisan 2022 tarih ve 7394 sayıyla yasalaşmıştır.

**3.** Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.04.2022 tarih ve E-29833736-105.02.02-21034 sayı ile onayladığı İhraç Belgesi kapsamında nominal TL.100.000.000 tutarında Tahvil/Finansman Bonosu İhraç izni alınmıştır.

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

Şirket, SPK'nın V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine ilişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ : V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ : V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

## 32 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Tebliğ: V No: 34'ün 4'üncü maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ: V No: 34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ: V No: 34'ün 8'inci maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7'inci maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.