**A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**
**FİNANSAL TABLOLAR VE**
**ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


| | |
|---|---|
| **ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU** | 1-4 |
| **FİNANSAL DURUM TABLOSU** | 5-6 |
| **KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE KAPSAMLI DİĞER GELİR TABLOSU** | 7 |
| **ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU** | 8 |
| **NAKİT AKIŞ TABLOSU** | 9-10 |
| **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR** | 11-60 |

# ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

## A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1- Sınırlı Olumlu Görüş

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, "sınırlı olumlu görüşün dayanağı bölümündeki hususlar hariç olmak üzere" Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2- Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket 2020 faaliyet dönemi içinde ve sonrasında devam eden işlemlerinde, 1200 cari hesabını bir kısım müşterilerine hisse senedi alımları için kredili alım sözleşmesi kapsamında herhangi bir kredi açılmadan ve kredi sözleşmesi şartlarına ve limitlerine tabi olmadan süreklilik arz edecek şekilde kredili hesap gibi kullanmaktadır. Bu kapsamda yapılan işlemler ile sermayenin güçlendirilmesine ilişkin özel hükümler uyarınca bir müşteriye açılabilecek maksimum kredi tutarı limiti olan özsermayenin %30'u oranı aşılmaktadır. Bu işlemler neticesinde oluşan alacaklar için kredili işlemelerde tanımlanan limitlere ve teminatlandırma şartlarına uyum sağlanmadığından, söz konusu alacaklar önemli derecede kredi riski ve karşı taraf riski içermekte olup, ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi tespit edilememiştir.

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

## 3 Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetim çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Kilit Denetim Konusu | Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı |
|---|---|
| ***Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatının Muhasebeleştirilmesi***<br>Şirket'in 01 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 3,258,373,175 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların dipnotlarında yer almaktadır.<br><br>Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarlarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket'in operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır. | Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılat ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirimesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. |

## 4- Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

## 5- Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Halil İbrahim Yürüdü'dür.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Dr. Halil İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 01 Mart 2021



19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza
Kat 21 Şişli / İstanbul
Tel : +90-212-286 47 27
Fax : +90-212-286 10 51
www.atadenetim.com

**A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 31 Aralık 2020 | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|
| **DÖNEN VARLIKLAR** | | **452,463,975** | **184,186,006** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5 | 16,639,770 | 26,630,107 |
| **Finansal Yatırımlar** | | **6,004,075** | **583,939** |
| - Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | | 6,004,075 | 583,939 |
| - Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar | 6 | 6,004,075 | 583,939 |
| **Ticari Alacaklar** | | **386,119,734** | **140,630,872** |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 4-8 | 375,704 | 186,733 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 8 | 385,744,030 | 140,444,139 |
| **Diğer Alacaklar** | | **25,621,371** | **13,155,841** |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 4-9 | 6,714,300 | 27,000 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 9 | 18,907,071 | 13,128,841 |
| **Peşin Ödenmiş Giderler** | | **370,835** | **497,623** |
| - İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 4-10 | - | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 10 | 370,835 | 497,623 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 15 | 17,708,190 | 2,687,624 |
| **DURAN VARLIKLAR** | | **15,063,837** | **12,706,705** |
| **Finansal Yatırımlar** | | **6,085,216** | **6,085,216** |
| - Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | 6 | 6,085,216 | 6,085,216 |
| **Diğer Alacaklar** | | **1,702,113** | **831,739** |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 4-9 | - | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 9 | 1,702,113 | 831,739 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 11 | 2,205,000 | 1,815,000 |
| **Maddi Duran Varlıklar** | | **2,060,079** | **904,399** |
| - Taşıtlar | 12 | 811,656 | 377,455 |
| - Mobilya ve Demirbaşlar | 12 | 1,248,423 | 526,944 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 14 | 2,449,269 | 2,664,568 |
| **Maddi Olmayan Duran Varlıklar** | | **562,160** | **164,027** |
| - Bilgisayar Yazılımları | 13 | 239,555 | 70,550 |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 13 | 322,605 | 93,477 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 25 | - | 241,756 |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **467,527,812** | **196,892,711** |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

| YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot Referansları | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 31 Aralık 2020 | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|
| **KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **325,928,352** | **128,545,492** |
| **Kısa Vadeli Borçlanmalar** | 7 | **133,340,530** | **56,407,529** |
| - Banka Kredileri | | 60,000,000 | 56,400,356 |
| - İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları | | 73,337,323 | - |
| - Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar | | 3,207 | 7,173 |
| **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları** | 7 | **732,047** | **635,049** |
| - Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | | 732,047 | 635,049 |
| **Ticari Borçlar** | | **128,585,191** | **61,308,522** |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 4-8 | - | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 8 | 128,585,191 | 61,308,522 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 17 | 960,565 | 563,093 |
| **Diğer Borçlar** | | **37,181,768** | **6,486,935** |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 4-9 | 34,595,339 | 5,706,823 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 9 | 2,586,429 | 780,112 |
| Ertelenmiş Gelirler | 10 | 2,966 | 2,881 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 25 | 22,272,529 | 2,143,279 |
| **Kısa Vadeli Karşılıklar** | | **2,852,756** | **998,204** |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 18 | 440,814 | 264,959 |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 18 | 2,411,942 | 733,245 |
| **UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **2,806,817** | **2,781,480** |
| **Uzun Vadeli Borçlanmalar** | | **2,092,204** | **2,279,142** |
| - Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar | 7 | 2,092,204 | 2,279,142 |
| **Uzun Vadeli Karşılıklar** | | **678,404** | **502,338** |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 18 | 678,404 | 502,338 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 25 | 36,209 | - |
| **ÖZKAYNAKLAR** | | **138,792,643** | **65,565,739** |
| **Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar** | | | |
| - Ödenmiş Sermaye | 19 | 50,000,000 | 50,000,000 |
| - Paylara İlişkin Primler/(İskontolar) | 19 | 47,991 | 47,991 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler) | | | |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları) | 19 | (63,995) | (121,321) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler) | | | |
| - Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar/(Kayıplar) | 19 | 3,855,678 | 3,855,678 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 19 | 1,364,512 | 1,364,512 |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları | 19 | 10,418,879 | 5,351,630 |
| Net Dönem Karı veya Zararı | | 73,169,578 | 5,067,249 |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **467,527,812** | **196,892,711** |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEME AİT**
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.- 31.12.2020 | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | |
| Hasılat | 20 | 3,258,373,175 | 596,602,213 |
| Satışların Maliyeti | 20 | (3,110,426,796) | (556,209,076) |
| **BRÜT KAR (ZARAR)** | | **147,946,379** | **40,393,137** |
| Genel Yönetim Giderleri | 21 | (35,416,787) | (22,855,162) |
| Pazarlama Giderleri | 21 | (30,188,215) | (13,283,468) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 22 | 34,991,047 | 26,440,667 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 22 | (11,276,521) | (18,180,670) |
| **ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)** | | **106,055,903** | **12,514,504** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 23 | 449,296 | 499,468 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 23 | - | (348) |
| **FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)** | | **106,505,199** | **13,013,624** |
| Finansman Gelirleri | 24 | 3,252,775 | 1,336,366 |
| Finansman Giderleri | 24 | (14,052,233) | (6,942,958) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)** | | **95,705,741** | **7,407,032** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri** | | | |
| Dönem Vergi (Gideri)/Geliri | 25 | (22,272,529) | (2,143,279) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | 25 | (263,634) | (196,504) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)** | | **73,169,578** | **5,067,249** |
| **DÖNEM KARI (ZARARI)** | | **73,169,578** | **5,067,249** |
| **Pay başına kazanç / (kayıp)** | 26 | **1.4634** | **0.2027** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI** | | | |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | | |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 19 | 71,657 | (209,212) |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler** | | | |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi | 25 | (14,331) | 41,842 |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)** | | **57,326** | **(167,370)** |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)** | | **73,226,904** | **4,899,879** |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | Birikmiş karlar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Özkaynaklar Değişim Tablosu** | **Dipnot Referansları** | **Ödenmiş sermaye** | **Sermaye düzeltme farkları** | **Pay İhraç Primleri (İskontoları)** | **Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)** | **Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)** | **Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler** | **Geçmiş yıllar karları / (zararları)** | **Net dönem karı / (zararı)** | **Özkaynaklar** |
| **01.01.2019 Dönem Başı Bakiyeler** | **19** | **25,000,000** | **374,833** | **47,991** | **3,855,678** | **46,049** | **431,380** | **6,148,843** | **13,137,782** | **49,042,556** |
| Sermaye Arttırımı | | 25,000,000 | (374,833) | - | - | - | (96,300) | (12,905,563) | - | 11,623,304 |
| Transferler | 19 | - | - | - | - | - | 1,029,432 | 12,108,350 | (13,137,782) | - |
| **Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **(167,370)** | **-** | **-** | **5,067,249** | **4,899,879** |
| - Dönem Karı (Zararı) | | - | - | - | - | - | - | - | 5,067,249 | 5,067,249 |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider) | 19 | - | - | - | - | (167,370) | - | - | - | (167,370) |
| **31.12.2019 Dönem Sonu Bakiyeler** | **19** | **50,000,000** | **-** | **47,991** | **3,855,678** | **(121,321)** | **1,364,512** | **5,351,630** | **5,067,249** | **65,565,739** |
| **01.01.2020 Dönem Başı Bakiyeler** | | **50,000,000** | **-** | **47,991** | **3,855,678** | **(121,321)** | **1,364,512** | **5,351,630** | **5,067,249** | **65,565,739** |
| Transferler | 19 | - | - | - | - | - | - | 5,067,249 | (5,067,249) | - |
| **Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **57,326** | **-** | **-** | **73,169,578** | **73,226,904** |
| - Dönem Karı (Zararı) | | - | - | - | - | - | - | - | 73,169,578 | 73,169,578 |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider) | 19 | - | - | - | - | 57,326 | - | - | - | 57,326 |
| **31.12.2020 Dönem Sonu Bakiyeler** | **19** | **50,000,000** | **-** | **47,991** | **3,855,678** | **(63,995)** | **1,364,512** | **10,418,879** | **73,169,578** | **138,792,643** |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem) | Dipnot Referansları | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.-31.12.2020 | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **(82,109,357)** | **(34,740,162)** |
| **Dönem Karı (Zararı)** | | | |
| **Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)** | | **73,169,578** | **5,067,249** |
| **Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler** | | **25,941,071** | **4,083,575** |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 11-12-13-14-21 | 1,242,248 | 1,144,378 |
| **Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler** | | **469,627** | **1,271,687** |
| - Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | 21 | 469,627 | 1,271,687 |
| **Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler** | | **2,087,944** | **(191,837)** |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | 18-19-21 | 409,247 | (596,207) |
| - Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler | 18 | 1,678,697 | 404,370 |
| **Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler** | | **(74,607)** | **(13,353)** |
| - Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri | 22 | (74,607) | (13,353) |
| **Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler** | | **(334,635)** | **(425,241)** |
| - Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler | 20 | 55,365 | 9,863 |
| - Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler | 23 | (390,000) | (435,104) |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 25 | 22,550,494 | 2,297,941 |
| **İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler** | | **(181,220,006)** | **(43,890,986)** |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) | 6 | (5,475,501) | 5,124,097 |
| **Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler** | | **(245,958,489)** | **(53,668,863)** |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | 4-8 | (188,971) | 6,299,433 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | 8 | (245,769,518) | (59,968,296) |
| **Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler** | | **(28,356,470)** | **(7,748,971)** |
| - İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | 4-9 | (6,687,300) | 2,296,020 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | 9 | (21,669,170) | (10,044,991) |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 10 | 126,788 | (194,524) |
| **Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler** | | **67,351,276** | **6,471,036** |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | 4-8 | - | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | 8 | 67,351,276 | 6,471,036 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | 17 | 397,472 | 288,640 |
| **Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler** | | **30,694,833** | **5,846,144** |
| - İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | 4-9 | 28,888,516 | 5,706,823 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | 9 | 1,806,317 | 139,321 |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) | 10 | 85 | (8,545) |
| **Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları** | | **(82,109,357)** | **(34,740,162)** |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem) | Dipnot Referansları | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.-31.12.2020 | *Bağımsız denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **(4,070,504)** | **(655,421)** |
| **Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri** | | **-** | **5,593** |
| - Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 12 | - | 5,593 |
| **Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları** | | **(1,927,225)** | **(170,962)** |
| - Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 12 | (1,418,345) | (111,182) |
| - Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 13 | (508,880) | (59,780) |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | 25 | (2,143,279) | (490,052) |
| **FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **76,189,524** | **48,526,552** |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | | |
| - Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | - | 11,623,304 |
| **Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri** | | **76,933,001** | **37,389,308** |
| - Kredilerden Nakit Girişleri | 7 | 3,595,678 | 37,389,308 |
| - Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri | 7 | 73,337,323 | - |
| **Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları** | | **(743,477)** | **(486,060)** |
| - Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları | 7 | (743,477) | (486,060) |
| **NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ** | 5 | **(9,990,337)** | **13,130,969** |
| **D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | 5 | **26,630,107** | **13,499,138** |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | | **16,639,770** | **26,630,107** |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket veya A1 Capital"), 1990 yılında İstanbul Türkiye'de Form Menkul Değerler A.Ş. adıyla kurulmuş olup Şirket'in unvanı önce Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş. olarak daha sonra ise A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiş son olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilerek 27 Mayıs 2015 tarih ve 8828 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış Geniş Yetkili Aracı Kurum izin yetki belgesi bulunmakta olup, söz konusu belge kapsamında yetki / izin belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

| Yetki Belgesi | Belge Tarihi | Belge No |
|---|---|---|
| - İşlem Aracılığı Faaliyeti | 26 Ocak 2016 | G-038 (412) |
| - Portföy Aracılığı Faaliyeti | 26 Ocak 2016 | G-038 (412) |
| - Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti | 26 Ocak 2016 | G-038 (412) |
| - Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti | 26 Ocak 2016 | G-038 (412) |
| - Halka Arza Aracılık Faaliyeti | 26 Ocak 2016 | G-038 (412) |
| - Sınırlı Saklama Hizmeti | 26 Ocak 2016 | G-038 (412) |

Şirket, Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak / İstanbul merkez adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

| Sermayedarlar | Ortaklık payı | Hisse adedi | Hisse tutarı TL |
|---|---|---|---|
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | %44.00 | 22,000,000 | 22,000,000 |
| Fatma Karagözlü | %3.00 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| RTA Laboratuvarları Biy. Ür. İlaç ve Mak. San. Tic. A. Ş. | %43.00 | 21,500,000 | 21,500,000 |
| Icg Finansal Danışmanlık A.Ş. | %10.00 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Ödenmiş sermaye | %100.00 | 50,000,000 | 50,000,000 |

Ana ortak olan Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Murat Güler'dir.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in 162 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 102).

Şirket'in faaliyet gösterdiği şubesi bulunmamakta olup, irtibat bürolarının adresleri aşağıdaki gibidir:

| İrtibat Ofisi | Adres |
|---|---|
| İstanbul Beylikdüzü | Vetro City Sitesi. No:16 Kat:9 Daire No: 203 Esenyurt - Beylikdüzü / İstanbul |
| İstanbul Göztepe | Bağdat Cad. Pamir Apt. No:251/10 Caddebostan, Kadıköy / İstanbul |
| İstanbul Kadıköy | Osmanağa Mahallesi Osmancık Sokak Emin Han N12/105 Kadıköy - İstanbul |
| İstanbul Zekeriyaköy | Zekeriyaköy Mahallesi 4. Cad. Alışveriş Blok N4N/15 N15 Zekeriyaköy – İstanbul |
| İstanbul Kurtköy | Work Square Mvk.Mustafa Akyol Cad. No.12 D.206 Kurtköy Pendik/İstanbul |
| Ankara | Tunus Cad.2-3.Kat No:14/4-14/5 Çankaya / Ankara |
| Bursa | Kükürtlü Mah. Başaran Sokak Güney Apt. No:6 Osmangazi / Bursa |
| İzmir | Cumhuriyet Bulvarı No:33 D:2 Alsancak / İzmir |
| Ataşehir | Barbaros Mah. Gelincik Sok. Uphill Court C Ada C3 Daire:1 Ataşehir / İstanbul |
| Mersin | Çankaya Mah. Atatürk Cad. 4701 Sok. No:13 K:5 D:17-18 Akdeniz / Mersin |
| Antalya | Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 K:1 D:4 Muratpaşa / Antalya |
| Kayseri | Nish Kayseri İş Merkezi 10. Kat No:19 Tacettin Veli Melikgazi / Kayseri |
| Denizli | Sky City Kat:17 Bağımsız Bölüm No:149-150 Merkezefendi / Denizli |

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

**Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'ler) Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

**Finansal tabloların hazırlanış şekli**

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 01 Mart 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

**Kullanılan Para Birimi**

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

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir. 31 Aralık 2020 itibarıyla ABD doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 7.3405 TL, Euro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 9.0079 TL, GBP işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru ise 9.9438 TL'dir (31 Aralık 2019: 1 ABD doları: 5.9402 TL, 1 Euro: 6.6506 TL, GBP: 7.7765).

**İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

**Netleştirme/Mahsup**

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

## 2.b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

## 2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

## 2.d. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;
- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

## 2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlülükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

*TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler":*
1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

*TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler":*
1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

*TFRS 16, "Kiralama işlemleri":*
1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

*TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler":*
1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

*2015-2017 yıllık iyileştirmeler:*
1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

*TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar":*
Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

*TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler:*
1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

*TFRS 3'teki değişiklikler -İşletme tanımı:*
1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

*TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu;*
1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

*TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";*
1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

*TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;*
1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## 2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Hasılatın Tanınması

### i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

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

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve ıskontolu devlet tahvillerinin iç verim 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.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

### Ticari alacaklar ve borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile ıskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

### Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "Krediler" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

**i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "iskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

**iii) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir.

**iv) Krediler (Ticari alacaklar)**

Krediler, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Krediler sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

**v) Geri satım sözleşmeleri**

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

**Maddi duran varlıklar**

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

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

| | |
|---|---|
| Mobilya ve demirbaşlar | 4-15 yıl |
| Taşıt araçları | 4-5 yıl |
| Özel maliyet bedelleri | 4-5 yıl |

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 olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl 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.

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

**Kullanım hakkı varlıkları**
Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). 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) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

**Kira Yükümlülükleri**
Şirket 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 Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in 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.

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

Şirket 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 itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

***Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar***
Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

**Finansal varlıkların değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları ileriye dönük olarak her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış olmaması durumunda Şirket, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak ıskonto edilen değeridir.

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.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

***Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü***

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

- Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:
- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

**Finansal yükümlülükler**

***Geri alım sözleşmeleri***
Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Şirket'in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

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

**Borçlanma maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**Kur değişiminin etkileri**

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

**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 veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

**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. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**İlişkili taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 4).

**Şirket ile yönetim ilişkisine sahip şirketlerin dökümü aşağıdaki gibidir:**

*Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi*
Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

*İCG Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi*
Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır

*RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi*
Şirket'in ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı,serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticaretini yapmaktır.

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

***Kurumlar vergisi***

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

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

***Ertelenmiş vergi***

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

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığı, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleme farklarından, kaldıraçlı alım satım işlemleri açık pozisyonların gerçeğe uygun değerlemesinden ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

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.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

**Kıdem Tazminatı**

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, azami 7,117 TL (31 Aralık 2019: 6,379 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Faiz oranı | %16.75 | %13.75 |
| Enflasyon oranı | %11.23 | %10.00 |
| Iskonto oranı | %4.96 | %3.41 |

**Emeklilik planları**

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Şirket'in çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

**Nakit akış tablosu**

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri**

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

**Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri**

Şirket 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği komisyon, spread ve diğer gelirler hasılat altında sınıflandırılmıştır.

**Hisse senedi ve ihracı**

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

**Türev finansal araçlar**

Şirket'in türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

**İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin TFRS 3'e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismana tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller rayiç bedelleri ile gösterilmektedir. Rayiç bedel neticesinde oluşan makul değer kazançları yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edildiği tarihlerde yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde "Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançları" altında takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

**Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımlar**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

***İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:*** Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Şirket bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

***Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü:*** Şirket, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Şirket, gerçeğe uygun değerin maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

***Ertelenmiş vergi varlığının tanınması***: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

***Şüpheli alacaklar karşılığı:*** Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

***Dava karşılığı:*** Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

***Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri:*** Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.f'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

***Kıdem tazminatı karşılığı:*** Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

***Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü:***Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirirken SPK nezdinde lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından çıkartılan değerleme raporu ile karşılaştırma yapmaktadır.

## 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

## 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### 4.1 Kısa vadeli ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| *Müşteriler* | | |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | 269,087 | 186,733 |
| Rta Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç Ve Makine Sanayi A.Ş | 92,339 | -- |
| İcg Finansal Danışmanlık A.Ş. | 14,278 | -- |
| | 375,704 | 186,733 |

### 4.2 Kısa vadeli diğer alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB) | 5,320,000 | -- |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | 1,195,300 | 27,000 |
| İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. | 199,000 | -- |
| | 6,714,300 | 27,000 |

### 4.3 Kısa vadeli diğer borçlar içerisindeki ortaklara borçlar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Murat Güler | 33,775,000 | - |
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. (RTALB) | 820,339 | 5,706,823 |
| | 34,595,339 | 5,706,823 |

**4.4 İlişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;**

| | 01.01.-31.12.2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Komisyon | Adat Geliri | Kredi Faizi | Diğer |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | 185 | 69,791 | 354 | - |
| İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. | 739 | 12,100 | 173,332 | - |
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 110,814 | 177,116 | - | - |
| Murat Güler | 77,192 | - | 149 | - |
| Asiye Güler | 37,492 | - | 22,672 | - |
| A1 Yaşam Bilimleri İlaçTanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş. | - | - | - | 20,500 |
| | 226,422 | 259,007 | 196,507 | 20,500 |

| | 01.01.-31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Komisyon | Adat Geliri | Kredi Faizi | Diğer |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | 1,454 | 158,250 | 30,507 | - |
| İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. | 711 | - | 340,881 | - |
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 974 | 15,350 | - | |
| Murat Güler | 741 | - | 1,386,428 | - |
| Asiye Güler | 1,582 | - | 429 | - |
| | 5,462 | 173,600 | 1,758,245 | - |

**4.5 İlişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| | Adat Gideri | Adat Gideri |
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 524,097 | 363,532 |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | - | 7,828 |
| İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. | 11,450 | 19,514 |
| | 535,547 | 390,874 |

**4.6 Kilit yönetici personele sağlanan faydalar**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Yöneticilere sağlanan faydalar | 1,792,764 | 2,048,016 |
| | 1,792,764 | 2,048,016 |

## 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kasa | 322,036 | 36,669 |
| Bankalar | | |
| - *Vadeli mevduat (*)* | 15,548,031 | 24,914,398 |
| - *Vadesiz mevduat* | 530,134 | 332,157 |
| Yabancı para maliyetleri | 283,377 | 1,391,913 |
| Müşteri adına tutulan vadeli mevduatlar | | |
| - *Alacaklar* | 267,667,769 | 114,406,250 |
| - *Müşteriye borçlar* | (267,667,769) | (114,406,250) |
| Beklenen kredi zarar karşılığı (-) | (43,808) | (45,030) |
| Toplam | 16,639,770 | 26,630,107 |

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, vadeli mevduatlar üzerinde toplam 13,750,000 TL tutarında, çeşitli bankalardan temin edilen kredi ve teminat mektuplarına teminat olarak blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 12,804,973 TL.)

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

| 31 Aralık 2020 | Etkin Faiz Oranı | Döviz cinsi | Vade Tarihi | Döviz bakiyesi | Vadeli mevduat |
|---|---|---|---|---|---|
| QNB Finansbank A.Ş. | %18.95 | TL | 26.01.2021 | 752,143 | 752,143 |
| Halkbankası A.Ş. | %20.45 | TL | 29.01.2021 | 1,001,530 | 1,001,530 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | %18.05 | TL | 26.01.2021 | 753,075 | 753,075 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | %18.07 | TL | 26.01.2021 | 1,253,417 | 1,253,417 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %18.95 | TL | 26.01.2021 | 2,507,143 | 2,507,143 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | %15.14 | TL | 6.01.2021 | 505,632 | 505,632 |
| Akbank T.A.Ş. | %15.14 | TL | 6.01.2021 | 505,632 | 505,632 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | %18.07 | TL | 26.01.2021 | 1,253,417 | 1,253,417 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | %19.25 | TL | 26.01.2021 | 2,682,753 | 2,682,753 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | %19.25 | TL | 26.01.2021 | 827,391 | 827,391 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %17.48 | TL | 8.01.2021 | 1,768,634 | 1,768,634 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | %18.08 | TL | 4.01.2021 | 1,737,264 | 1,737,264 |
| | | | | | 15,548,031 |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

| 31 Aralık 2019 | Etkin Faiz Oranı | Döviz cinsi | Vade Tarihi | Döviz bakiyesi | Vadeli mevduat |
|---|---|---|---|---|---|
| Akbank T.A.Ş. | %10.62 | TL | 31.01.2020 | 500,138 | 500,138 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %12.87 | TL | 10.01.2020 | 2,518,303 | 2,518,303 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %11.80 | TL | 1.01.2020 | 403,412 | 403,412 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %12.58 | TL | 13.01.2020 | 755,130 | 755,130 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %11.07 | TL | 14.01.2020 | 1,759,082 | 1,759,082 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | %12.58 | TL | 13.01.2020 | 2,694,167 | 2,694,167 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | %11.74 | TL | 13.01.2020 | 1,257,243 | 1,257,243 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | %10.11 | TL | 2.01.2020 | 11,623,304 | 11,623,304 |
| Turkland Bank A.Ş. | %12.86 | TL | 3.01.2020 | 19,623 | 19,623 |
| Halkbankası A.Ş. | %2.31 | USD | 14.01.2020 | 180,202 | 1,070,438 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | %1.79 | USD | 13.01.2020 | 157,160 | 933,563 |
| Halkbankası A.Ş. | %2.05 | USD | 28.01.2020 | 10,004 | 59,425 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | %1.84 | USD | 6.01.2020 | 222,311 | 1,320,570 |
| | | | | | 24,914,398 |

## 6 FİNANSAL YATIRIMLAR, net

### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Hisse senedi | 358,460 | 583,939 |
| Özel kesim tahvil, senet, bonoları | 5,645,615 | - |
| Toplam | 6,004,075 | 583,939 |

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler,gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | Nominal değer | Kayıtlı değer | Gerçeğe Uygun Değer |
|---|---|---|---|
| Hisse senedi | 17,941 | 303,095 | 358,460 |
| Finansman bonosu | | 5,645,615 | 5,645,615 |
| Toplam | | 5,948,710 | 6,004,075 |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | Nominal değer | Kayıtlı değer | Gerçeğe Uygun Değer |
|---|---|---|---|
| Hisse senedi | 86,000 | 597,873 | 583,939 |
| Toplam | | 597,873 | 583,939 |

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (*)* | | |
| *- Hisse senetleri* | | |
| Borsa İstanbul A.Ş. | 6,069,016 | 6,069,016 |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 16,200 | 16,200 |
| Toplam | 6,085,216 | 6,085,216 |

| | 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|
| | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer |
| *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar* | | | |
| *- Hisse senetleri* | 2,005,133 | 6,085,216 | 6,085,216 |
| Toplam | 2,005,133 | 6,085,216 | 6,085,216 |

| | 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|
| | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer |
| *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar* | | | |
| *- Hisse senetleri* | 2,005,133 | 6,085,216 | 6,085,216 |
| Toplam | 2,005,133 | 6,085,216 | 6,085,216 |

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| Cinsi | İştirak tutarı (TL) | Ortaklık payı (%) | İştirak tutarı (TL) | Ortaklık payı (%) |
| **Borsada işlem görmeyen hisse senetleri** | | | | |
| Borsa İstanbul A.Ş. | 6,069,016 | %0.15 | 6,069,016 | %0.15 |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 16,200 | %0.00 | 16,200 | %0.00 |
| Toplam | 6,085,216 | | 6,085,216 | |

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 63,884,376 adet pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15.01.2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0.095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in, sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait 9,000 adet pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın 2018/2824 no'lu duyurusundaki beheri 1.80 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Şirket'in, sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 63,884,376 adet pay senetleri, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. borsa para piyasasından kullanılan kredilere teminat olarak verilmiştir.

## 7 FİNANSAL BORÇLAR

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| ***Kısa Vadeli Borçlanmalar*** | | |
| Kredi kartı | 3,207 | 7,173 |
| İşletme kredisi | 10,000,000 | 10,000,356 |
| Takasbank nakit kredisi | 4,400,000 | 5,800,000 |
| Takasbank Para Piyasası kredisi (*) | 45,600,000 | 40,600,000 |
| Finansman bonosundan borçlar | 73,337,323 | - |
| Toplam kısa vadeli borçlanmalar | 133,340,530 | 56,407,529 |
| ***Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısmı*** | | |
| Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net | 732,047 | 635,049 |
| Toplam uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı | 732,047 | 635,049 |
| ***Uzun Vadeli Finansal Borçlar*** | | |
| Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net | 2,092,204 | 2,279,142 |
| Toplam uzun vadeli finansal borçlar | 2,092,204 | 2,279,142 |
| Toplam finansal borçlar | 136,164,781 | 59,321,720 |

(*) Takasbank Para Piyasasından kullanılan krediler için çeşitli bankalardan nakit blokaj karşılığı temin edilen teminat mektupları verilmiştir.

Ayrıca, Şirket'in kredilerine teminat olması amacıyla Şirket ortaklarının ve ilişkili taraflarının, finans kuruluşları lehine kefaletleri bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal borçların detayı:

| Kredinin Cinsi | Etkin faiz oranı | Döviz Cinsi | Açılış Tarihi | Kapanış Tarihi | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Takasbank Para Piyasası | %19.94 | TL | 31.12.2020 | 4.01.2021 | 20,600,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %20.06 | TL | 31.12.2020 | 4.01.2021 | 15,000,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %20.00 | TL | 31.12.2020 | 4.01.2021 | 5,000,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %19.76 | TL | 31.12.2020 | 4.01.2021 | 5,000,000 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %21.64 | TL | 26.06.2020 | 31.12.2020 | 7,000,000 |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | %22.76 | TL | 31.12.2020 | 4.01.2021 | 4,400,000 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | %19.72 | TL | 3.06.2020 | 31.12.2020 | 3,000,000 |
| Toplam | | | | | 60,000,000 |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal borçların detayı:

| Kredinin Cinsi | Etkin faiz oranı | Döviz Cinsi | Açılış Tarihi | Kapanış Tarihi | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Takasbank Para Piyasası | %11.40 | TL | 31.12.2019 | 2.01.2020 | 5,030,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %11.46 | TL | 31.12.2019 | 2.01.2020 | 10,000,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %11.51 | TL | 31.12.2019 | 2.01.2020 | 5,000,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %11.57 | TL | 31.12.2019 | 2.01.2020 | 10,449,000 |
| Takasbank Para Piyasası | %11.62 | TL | 31.12.2019 | 2.01.2020 | 10,121,000 |
| QNB Finansbank A.Ş. | %11.12 | TL | 09.10.2019 | 31.01.2020 | 7,000,344 |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | %13.51 | TL | 31.12.2019 | 2.01.2020 | 5,800,000 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | %11.38 | TL | 12.11.2019 | 31.12.2019 | 3,000,012 |
| Toplam | | | | | 56,400,356 |

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, faaliyet kiralama işlemlerinden borçların vadesel detayı:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler | 732,047 | 635,049 |
| 1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler | 569,741 | 539,936 |
| 2 – 5 yıl içerisinde ödenecekler | 1,522,463 | 1,701,046 |
| 5 yıldan uzun sürede ödenecekler | - | 38,160 |
| Toplam | 2,824,251 | 2,914,191 |

## 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

### Kısa vadeli ticari alacaklar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Müşteriler | | |
| *- İlişkili taraflardan alacaklar* | 375,704 | 186,733 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar* | 17,180 | 202,128 |
| Kredili müşteriler | | |
| *- İlişkili taraflardan alacaklar* | - | - |
| *- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar* | 247,709,120 | 76,508,800 |
| VİOP takas merkezi portföy alacakları | 3,670,903 | 792,653 |
| VİOP takas merkezi müşteri alacakları | 89,255,905 | 32,970,495 |
| Kaldıraçlı İşlemler | | |
| Yurtdışı future işlemler teminat TL karşılıkları | - | 15,556 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler takas merkezi | 2,951,046 | 8,885,012 |
| KAS işlemleri müşteri takas borçları | 24,825,983 | 11,846,623 |
| KAS işlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlardan alacaklar | 16,546,380 | 6,906,091 |
| KAS işlemleri teminat yedekleri | 74,194 | 2,084,940 |
| Komisyonlara ilişkin gelir tahakkukları | 693,319 | 231,841 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 1,937,029 | 2,618,976 |
| Şüpheli ticari alacaklar | (1,937,029) | (2,618,976) |
| Toplam | 386,119,734 | 140,630,872 |

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla müşterilere tahsis ettiği kredi tutarı 247,709,120 TL (31 Aralık 2019: 76,508,800 TL) olup verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 560,550,328 TL (31 Aralık 2019: 121,260,904 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı efektif faiz oranı %27.86'dır. (31 Aralık 2019: %24.73).

### Kısa vadeli ticari borçlar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Satıcılara borçlar | 4,132,857 | 1,666,192 |
| VOB takas merkezine borçlar | 89,255,905 | 32,970,495 |
| KAS İşlemleri likidite sağlayıcı kuruluşlara borçlar | 7,419,400 | 5,940,200 |
| Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden alacaklılar | 24,825,983 | 11,846,623 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar | 2,951,046 | 8,885,012 |
| Toplam | 128,585,191 | 61,308,522 |

## 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflardan alacaklar | 6,714,300 | 27,000 |
| Verilen depozito ve teminatlar (*) | 18,907,071 | 13,128,841 |
| Toplam | 25,621,371 | 13,155,841 |

(*) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 18,907,071 TL işlem teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2019: 13,091,341 TL).

**Uzun vadeli diğer alacaklar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Verilen depozito ve teminatlar (**) | 1,702,113 | 831,739 |
| Toplam | 1,702,113 | 831,739 |

(**) Verilen depozito ve teminatlar içerisinde bulunan 994,810 TL VİOP teminatı amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye verilmiştir (31 Aralık 2019: 310,820 TL).

**Kısa vadeli diğer borçlar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflara diğer borçlar | 34,595,339 | 5,706,823 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 2,506,063 | 756,888 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 16,115 | 16,115 |
| Ödenecek diğer yükümlülükler | 64,251 | 7,109 |
| Toplam | 37,181,768 | 6,486,935 |

## 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

**Peşin ödenmiş giderler**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Gelecek aylara ait giderler | 300,126 | 299,246 |
| Verilen iş avansları | 70,709 | 198,377 |
| Toplam | 370,835 | 497,623 |

**Ertelenmiş gelirler**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Alınan avanslar | 2,966 | 2,881 |
| Toplam | 2,966 | 2,881 |

## 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2020 | Girişler | Değer artışı | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 1,831,289 | - | 373,711 | 2,205,000 |
| Toplam | 1,831,289 | - | 373,711 | 2,205,000 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2020 | Girişler | Değer artışı | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 16,289 | - | (16,289) | - |
| Toplam | 16,289 | - | (16,289) | - |
| Net Defter Değeri | 1,815,000 | | | 2,205,000 |

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, Şirket'in İstanbul'da bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde kullandığı banka kredisine teminat olması amacıyla finans kuruluşları lehine verilen toplam 12,000,000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabı altında sınıflandırılan binalar ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemiyle sunulmaktadır. Finansal tablolarda açıklanan gayrimenkullerin konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip Sermaye Piyasası Kurulu tarafından akredite edilmiş olan bağımsız değerleme uzmanı/uzmanları tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2019 | Girişler | Değer artışı | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 1,396,185 | - | 435,104 | 1,831,289 |
| Toplam | 1,396,185 | - | 435,104 | 1,831,289 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2019 | Girişler | Değer artışı | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 2,327 | 13,962 | - | 16,289 |
| Toplam | 2,327 | 13,962 | - | 16,289 |
| Net Defter Değeri | 1,393,858 | | | 1,815,000 |

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 13,962 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanıma hazır hale gelesiye kadar olan tüm maliyetler tedarikçiye aittir. Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul ile ilgili oluşmuş herhangi bir faaliyet gideri bulunmamaktadır.

## 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2020 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Taşıtlar | 492,191 | 448,500 | - | 940,691 |
| Mobilya ve Demirbaşlar | 2,225,249 | 969,845 | - | 3,195,094 |
| Toplam | 2,717,440 | 1,418,345 | - | 4,135,785 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2020 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Taşıtlar | 114,736 | 14,299 | - | 129,035 |
| Mobilya ve Demirbaşlar | 1,698,305 | 248,366 | - | 1,946,671 |
| Toplam | 1,813,041 | 262,665 | - | 2,075,706 |
| Net Defter Değeri | 904,399 | | | 2,060,079 |

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerinde 3,380,419 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.12.2020 dönemine ilişkin amortisman gideri 262,665 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2019 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Taşıtlar | 492,191 | - | - | 492,191 |
| Mobilya ve Demirbaşlar | 2,131,127 | 111,182 | (17,060) | 2,225,249 |
| Toplam | 2,623,318 | 111,182 | (17,060) | 2,717,440 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2019 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Taşıtlar | 107,912 | 6,824 | - | 114,736 |
| Mobilya ve Demirbaşlar | 1,456,720 | 253,052 | (11,467) | 1,698,305 |
| Toplam | 1,564,632 | 259,876 | (11,467) | 1,813,041 |
| Net Defter Değeri | 1,058,686 | | | 904,399 |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerinde 2,095,392 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 259,876 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

## 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2020 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Program ve yazılımlar | 436,410 | 225,463 | - | 661,873 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 706,474 | 283,417 | - | 989,891 |
| Toplam | 1,142,884 | 508,880 | - | 1,651,764 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2020 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Program ve yazılımlar | 365,860 | 56,458 | - | 422,318 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 612,997 | 54,289 | - | 667,286 |
| Toplam | 978,857 | 110,747 | - | 1,089,604 |
| Net Defter Değeri | 164,027 | | | 562,160 |

01.01.-31.12.2020 dönemine ilişkin itfa gideri 110,747 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2019 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Program ve yazılımlar | 420,659 | 15,751 | - | 436,410 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 662,445 | 44,029 | - | 706,474 |
| Toplam | 1,083,104 | 59,780 | - | 1,142,884 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2019 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Program ve yazılımlar | 315,846 | 50,014 | - | 365,860 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 528,154 | 84,843 | - | 612,997 |
| Toplam | 844,000 | 134,857 | - | 978,857 |
| Net Defter Değeri | 239,104 | | | 164,027 |

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin itfa gideri 134,857 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

## 14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2020 | Giriş | Çıkışlar | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Binalar | 3,400,251 | 822,529 | (215,468) | 4,007,312 |
| Toplam | 3,400,251 | 822,529 | (215,468) | 4,007,312 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2020 | Giriş | Çıkışlar | 31 Aralık 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Binalar | 735,683 | 868,836 | (46,476) | 1,558,043 |
| Toplam | 735,683 | 868,836 | (46,476) | 1,558,043 |
| Net Defter Değeri | 2,664,568 | | | 2,449,269 |

01.01.-31.12.2020 dönemine ilişkin amortisman gideri 868,836 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2019 | TFRS 16 Etkisi | Giriş | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Binalar | - | 2,612,496 | 787,755 | 3,400,251 |
| Toplam | - | 2,612,496 | 787,755 | 3,400,251 |

| Birikmiş Amortismanlar (-) | 1 Ocak 2019 | TFRS 16 Etkisi | Giriş | 31 Aralık 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Binalar | - | 646,196 | 89,487 | 735,683 |
| Toplam | - | 646,196 | 89,487 | 735,683 |
| Net Defter Değeri | - | | | 2,664,568 |

01.01.-31.12.2019 dönemine ilişkin amortisman gideri 735,683 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

## 15 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Peşin ödenen vergiler | 17,708,190 | 2,687,624 |
| Toplam | 17,708,190 | 2,687,624 |

## 16 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| Şirket tarafından verilen TRİ'ler | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 71,450,880 | 68,505,853 |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 32,600,000 | 7,300,000 |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| Toplam | 104,050,880 | 75,805,853 |

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle %23'dür (31 Aralık 2019: % 11).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kime Verildiği | Teminat Tutarı | Teminat Tutarı |
| Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*) | 45,700,880 | 43,700,880 |
| Toplam | 45,700,880 | 43,700,880 |

Teminat mektupları banka detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Teminat Mektubunun Bankası | Teminat Tutarı | Teminat Tutarı |
| QNB Finansbank A.Ş. | 13,000,000 | 13,000,000 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 10,700,000 | 10,700,000 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. | 12,000,000 | 10,000,000 |
| Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş. | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Halk Bankası A.Ş. | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Akbank T.A.Ş. | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Yapı Kredi Bankası A.Ş. | 880 | 880 |
| Toplam | 45,700,880 | 43,700,880 |

(*) Takasbank nezdinde yapılan işlemlere teminat oluşturması amacıyla verilen teminat mektuplarıdır.

Verilen ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| Verilen İpotekler | Yeri | Derece | Döviz Tutarı | Döviz Kuru | TL karşılığı |
|---|---|---|---|---|---|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | İstanbul | 1/0 | 12,000,000 | 1.0000 | 12,000,000 |
| | | | 12,000,000 | | 12,000,000 |

Verilen nakit blokajların detayı aşağıdaki gibidir:

| Verilen nakit blokajların detayı | 31.12.2020 Teminat Tutarı | 31.12.2019 Teminat Tutarı |
|---|---|---|
| QNB Finansbank A.Ş. | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 3,500,000 | 2,675,000 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. | 3,000,000 | 2,568,724 |
| Türkiye Garanti Bankası T.A.Ş. | 750,000 | 932,611 |
| Halk Bankası A.Ş. | 1,000,000 | 1,128,638 |
| Akbank T.A.Ş. | 500,000 | 500,000 |
| Toplam | 13,750,000 | 12,804,973 |

Verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| Verildiği Kurum | Lehine Verilen | Döviz Tutarı | Döviz Kuru | TL karşılığı |
|---|---|---|---|---|
| QNB Finansbank A.Ş. | RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 7,300,000 | 1.0000 | 7,300,000 |
| QNB Finansbank A.Ş. | RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 7,300,000 | 1.0000 | 7,300,000 |
| QNB Finansbank A.Ş. | RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 5,000,000 | 1.0000 | 5,000,000 |
| QNB Finansbank A.Ş. | RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret A.Ş. | 13,000,000 | 1.0000 | 13,000,000 |
| | | 32,600,000 | | 32,600,000 |

## 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Personele borçlar | 113,719 | 167,843 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 846,846 | 395,250 |
| Toplam | 960,565 | 563,093 |

## 18 KARŞILIKLAR

**Kısa vadeli karşılıklar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Personel izin karşılığı | 440,814 | 264,959 |
| Diğer karşılıklar | 2,411,942 | 733,245 |
| Toplam | 2,852,756 | 998,204 |

**Uzun vadeli karşılıklar**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 678,404 | 502,338 |
| Toplam | 678,404 | 502,338 |

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Dönem başı | 502,338 | 660,335 |
| Dönem karşılığı / konusu kalmayan | 312,929 | 55,115 |
| Faiz maliyeti | 17,172 | 27,035 |
| Aktüeryal kazanç ve kayıplar | (71,657) | 209,212 |
| Dönem içerisinde ödenen | (82,378) | (449,359) |
| Dönem sonu bakiyesi | 678,404 | 502,338 |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 7,117 TL (31 Aralık 2019: 6,379 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

## 19 ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi 50,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş sermayeden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 50,000,000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: 50,000,000 TL)

Bu sermaye beheri, 1 Türk Lirası nominal değerde 6,600,000 adet A grubu nama yazılı, 39,800,000 adet B grubu nama yazılı ve 3,600,000 adet C grubu olmak üzere toplam 50,000,000 paya bölünmüş A, B, C grubu paylar nama yazılıdır.

Şirketleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlardan seçilecek Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşur. Üyelerden 4 tanesi A grubu payların çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 2 tanesi B grubu payların çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından en fazla 3 yıl için genel kurul tarafından seçilir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Sermayedarlar | Grubu | Ortaklık payı | Hisse adedi | Hisse tutarı TL |
|---|---|---|---|---|
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | A | %6.07 | 3,036,000 | 3,036,000 |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | B | %30.73 | 15,364,000 | 15,364,000 |
| Güler Yatırım Holding A.Ş. | C | %7.20 | 3,600,000 | 3,600,000 |
| Fatma Karagözlü | B | %3.00 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. A. Ş. | A | %5.68 | 2,838,000 | 2,838,000 |
| RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. A. Ş. | B | %37.32 | 18,662,000 | 18,662,000 |
| Icg Finansal Danışmanlık A.Ş. | A | %1.45 | 726,000 | 726,000 |
| Icg Finansal Danışmanlık A.Ş. | B | %8.55 | 4,274,000 | 4,274,000 |
| Ödenmiş sermaye | | %100.00 | 50,000,000 | 50,000,000 |

**Paylara İlişkin Primler (İskontolar)**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Paylara ilişkin primler / (iskontolar) | 47,991 | 47,991 |
| Toplam | 47,991 | 47,991 |

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

**Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar):**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar) | (63,995) | (121,321) |
| Toplam | (63,995) | (121,321) |

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)**

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Borsa İstanbul ve Takasbank değerleme farkı (TFRS 9 açılış bakiyesi) | 3,855,678 | 3,855,678 |
| *- Gerçeğe Uygun Değer Farkı* | *4,080,083* | *4,080,083* |
| *- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri* | *(224,405)* | *(224,405)* |
| Toplam | 3,855,678 | 3,855,678 |

**Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu:**

Finansal varlıklar değer artış fonu, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlenmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar veya zararda muhasebeleştirilir.

**Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yasal yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 1,364,512 | 1,364,512 |
| Toplam | 1,364,512 | 1,364,512 |

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

**Geçmiş yıllar karları / zararları**

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutar üzerinden;

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.
b) Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.
c) Bakiye kısım Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş karlarına ilave edilir.
d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi uyarınca, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımı suretiyle pay senedi olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Kanuni yedek akçeler toplamının çıkarılmış sermayenin yarısını aşmış olması durumunda, Genel Kurul, çıkarılmış sermeyenin yarısını aşan kanuni yedek akçelerin ne şekilde kullanılacağı hususunu serbestçe karara bağlayacaktır.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kar dağıtımı sayılmamaktadır.

Kar Dağıtımı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Şirket, 2020 yılı içerisinde temettü dağıtımı yapmamıştır (2019: temettü ödemesi yapılmamıştır).

## 20 HASILAT

### Satış gelirleri

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| *Satış gelirleri* | *3,161,229,836* | *555,765,112* |
| Hisse senetleri | 2,949,362,501 | 555,765,110 |
| Finansman bonosu | 211,867,335 | 2 |
| *Hizmet gelirleri, (net)* | *52,840,261* | *25,614,052* |
| Kaldıraçlı alım satım işlem karı / (zararı) | 2,709,248 | 6,709,189 |
| *- KAS Kar-Zarar Karşılıkları* | *2,605,083* | *7,752,714* |
| *- KAS Spread Gelirleri* | *163,049* | *204,010* |
| *- KAS Komisyon Gelirleri* | *(6,522)* | *(1,201,282)* |
| *- KAS Para İade* | *(52,362)* | *(46,253)* |
| *Aracılık komisyon gelirleri* | | |
| - Yurtiçi | 58,387,814 | 23,386,922 |
| - Yurtdışı | 12,238 | 37,729 |
| Diğer hizmet gelirleri | 377,556 | 400,364 |
| Müşterilere komisyon iadeleri (-) | (8,646,595) | (4,920,152) |
| *Diğer gelir / (gider), net* | *44,303,078* | *15,223,049* |
| Faiz gelirleri | | |
| - Temerrüt faiz gelirleri | 5,512,410 | 1,034,514 |
| - Kredi faiz gelirleri | 37,837,093 | 14,050,295 |
| Hisse senedi gerçekleşmemiş değerleme artış / (azalışları), net | 55,365 | (9,863) |
| Vadeli işlem karı / (zararı), net | 898,210 | 148,103 |
| Toplam | 3,258,373,175 | 596,602,213 |

### Satışların maliyeti

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| *Satışların maliyeti* | | |
| Hisse senetleri (-) | 2,899,872,811 | 556,209,074 |
| Finansman bonosu (-) | 210,553,985 | 2 |
| Toplam | 3,110,426,796 | 556,209,076 |

## 21 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 30,188,215 | 13,283,468 |
| Genel yönetim giderleri | 35,416,787 | 22,855,162 |
| Toplam | 65,605,002 | 36,138,630 |

**Pazarlama giderleri**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Borsa payı giderleri | 24,529,110 | 11,061,394 |
| Komisyon ve aidat giderleri | 5,098,657 | 1,717,708 |
| Reklam ve promosyon giderleri | 560,448 | 504,366 |
| Toplam | 30,188,215 | 13,283,468 |

**Genel yönetim giderleri**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Personel ücret ve giderleri | 13,513,488 | 11,311,873 |
| Bakım onarım giderleri | 624,252 | 431,902 |
| Amortisman giderleri | 1,242,248 | 1,144,378 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 469,627 | 1,271,687 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 329,756 | - |
| Veri yayınları giderleri | 4,706,037 | 2,876,052 |
| Seyahat ve konaklama giderleri | 111,810 | 53,019 |
| Bina giderleri | 457,538 | 395,816 |
| Danışmanlık ve müşavirlik giderleri | 818,394 | 851,609 |
| Vergi, resim, ceza ve harçlar | 3,177,385 | 525,775 |
| Haberleşme giderleri | 830,992 | 469,012 |
| Ofis giderleri | 765,937 | 288,164 |
| Temsil ağırlama giderleri | 5,279,906 | 2,239,619 |
| Ulaşım giderleri | 307,833 | 219,011 |
| Diğer | 2,781,584 | 777,245 |
| Toplam | 35,416,787 | 22,855,162 |

## 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| BIST ve VİOP borsa payı gelirleri | 22,404,446 | 7,317,321 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 701,278 | 202,659 |
| Reeskont gelirleri | 74,607 | 13,353 |
| Kur farkı gelirleri | 10,679,071 | 17,795,758 |
| Diğer gelir ve karlar | 1,131,645 | 1,111,576 |
| Toplam | 34,991,047 | 26,440,667 |

**Esas faaliyetlerden diğer giderler**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kur farkı giderleri | 10,785,689 | 17,570,555 |
| Reeskont giderleri | 13,353 | 42,894 |
| Yurtdışı komisyon gideri | 9,029 | 25,566 |
| Diğer gider ve zararlar | 468,450 | 541,655 |
| Toplam | 11,276,521 | 18,180,670 |

## 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

**Yatırım faaliyetlerinden gelirler**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı | 390,000 | 435,104 |
| Sabit kıymet satış karları | - | 4,195 |
| Kira gelirleri | 59,296 | 60,169 |
| Toplam | 449,296 | 499,468 |

**Yatırım faaliyetlerinden giderler**

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Sabit kıymet satış zararı | - | 348 |
| Toplam | - | 348 |

## 24 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

### Finansal gelirler

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Mevduat faiz gelirleri | 2,611,400 | 880,922 |
| Temettü gelirleri | 360,463 | 281,844 |
| Adat gelirleri | 259,007 | 173,600 |
| Diğer finansal gelirler | 21,905 | - |
| Toplam | 3,252,775 | 1,336,366 |

### Finansal giderler

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Finansman giderleri | 7,526,361 | 6,011,566 |
| Teminat mektubu komisyonları | 631,546 | 540,518 |
| Adat giderleri | 535,547 | 390,874 |
| Finansman bonosu faiz gideri | 5,358,779 | - |
| Toplam | 14,052,233 | 6,942,958 |

## 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında ayrılan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 31 Aralık 2020 | | 31 Aralık 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| Ertelenmiş vergi varlığı | Kümülatif zamanlama farkları | Ertelenmiş vergi | Kümülatif zamanlama farkları | Ertelenmiş vergi |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 678,404 | 135,681 | 502,338 | 100,468 |
| Personel izin karşılığı | 440,814 | 88,163 | 264,959 | 58,291 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | - | - | 231,238 | 46,248 |
| Finansal varlık değer azalışları | - | - | 9,863 | 2,170 |
| Şüpheli ticari alacak karşılıkları | 1,056,185 | 211,237 | 1,974,761 | 434,447 |
| Beklenen kredi zarar karşılığı | 43,808 | 8,762 | 44,093 | 9,700 |
| Diğer düzeltmelerin etkisi | 404,482 | 80,894 | 53,316 | 11,729 |
| Toplam | | 524,737 | | 663,053 |

| | 31 Aralık 2020 | | 31 Aralık 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) | Kümülatif zamanlama farkları | Ertelenmiş vergi | Kümülatif zamanlama farkları | Ertelenmiş vergi |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 851,948 | 170,390 | - | - |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı | 825,104 | 165,021 | 435,104 | 87,021 |
| Finansal varlık değer azalışları | 55,365 | 11,073 | - | - |
| Borç reeskontu | 51,402 | 10,280 | 13,353 | 2,938 |
| GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar | 4,080,083 | 204,004 | 4,080,083 | 224,405 |
| Kullanım hakkı varlığı düzeltmeleri | - | - | 486,060 | 106,933 |
| Diğer düzeltmelerin etkisi | 890 | 178 | - | - |
| Toplam | | 560,946 | | 421,297 |
| Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) | | (36,209) | | 241,756 |

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Açılış Bakiyesi | 241,756 | 396,418 |
| Aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi | (14,331) | 41,842 |
| Ertelenmiş vergi geliri/gideri, net | (263,634) | (196,504) |
| Toplam | (36,209) | 241,756 |

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2020 yılı için %22'dir (2019: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer vergi borçlarına da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişiklikle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kurumlar vergisi karşılığı | 22,272,529 | 2,143,279 |
| Toplam | 22,272,529 | 2,143,279 |

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içindeki vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Cari Dönem Vergisi | (22,272,529) | (2,143,279) |
| Ertelenmiş Vergi | (263,634) | (196,504) |
| | (22,536,163) | (2,339,783) |

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Ticari bilanço karı / (zararı) | 94,612,025 | 6,875,927 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 7,857,603 | 3,459,490 |
| Vergi İstisnaları | (1,230,858) | (593,240) |
| Mali kar | 101,238,770 | 9,742,177 |
| Dönem kar / (zararı) | 101,238,770 | 9,742,177 |
| Vergi oranı | 22% | 22% |
| Cari yıl vergi gideri | 22,272,529 | 2,143,279 |

## 26 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

| | 01.01.-31.12.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Dönem karı ana ortaklık payları | 73,169,578 | 5,067,249 |
| Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot | 50,000,000 | 25,000,000 |
| 1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar (zarar) TL | 1.4634 | 0.2027 |
| Hisse başına kazanç | %146.34 | %20.27 |

## 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Risk Faktörleri

**Kredi riski**

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VİOP nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi Borsa İstanbul'da işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve Şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini kontrollü olarak yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Finansal yatırımlar | | Nakit ve nakit benzeri |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31.12.2020** | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Hisse senetleri | Özel sektör bonoları | Bankalar |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **375,704** | **385,744,030** | **6,714,300** | **20,609,184** | **358,460** | **5,645,615** | **16,317,734** |
| *Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | - | 247,709,120 | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 375,704 | 385,744,030 | 6,714,300 | 20,609,184 | 358,460 | 5,645,615 | 16,317,734 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | 1,937,029 | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | (1,937,029) | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Finansal yatırımlar | | Nakit ve nakit benzeri |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31.12.2019** | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Hisse senetleri | Özel sektör bonoları | Bankalar |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **186,733** | **140,444,139** | **27,000** | **13,960,580** | **583,939** | **-** | **26,593,438** |
| *Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | - | 76,508,800 | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 186,733 | 140,444,139 | 27,000 | 13,960,580 | 583,939 | - | 26,593,438 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | 2,618,976 | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | (2,618,976) | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III) | 3 Aydan Kısa (I) | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yıldan Uzun (IV) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **301,931,740** | **306,329,005** | **87,614,643** | **215,553,468** | **3,135,956** | **24,938** |
| Banka Kredileri | 60,003,207 | 61,011,833 | 50,100,958 | 10,910,875 | - | - |
| Finansman bonosundan borçlar | 73,337,323 | 75,000,000 | - | 75,000,000 | - | - |
| Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar | 2,824,251 | 4,498,811 | 331,917 | 1,006,000 | 3,135,956 | 24,938 |
| Ticari Borçlar | | | | | | |
| *Diğer taraf* | 128,585,191 | 128,636,593 | - | 128,636,593 | - | - |
| Diğer Borçlar | | | | | | |
| *İlişkili taraf* | 34,595,339 | 34,595,339 | 34,595,339 | - | - | - |
| *Diğer taraf* | 2,586,429 | 2,586,429 | 2,586,429 | - | - | - |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı(=I+II+III) | 3 Aydan Kısa (I) | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yıldan Uzun (IV) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **127,117,177** | **129,037,707** | **63,301,436** | **62,246,071** | **3,447,450** | **42,750** |
| Banka Kredileri | 56,407,529 | 56,493,394 | 56,493,394 | - | - | - |
| Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar | 2,914,191 | 4,735,503 | 321,107 | 924,196 | 3,447,450 | 42,750 |
| Ticari Borçlar | | | | | | |
| *Diğer taraf* | 61,308,522 | 61,321,875 | - | 61,321,875 | - | - |
| Diğer Borçlar | | | | | | |
| *İlişkili taraf* | 5,706,823 | 5,706,823 | 5,706,823 | - | - | - |
| *Diğer taraf* | 780,112 | 780,112 | 780,112 | - | - | - |

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **TL karşılığı fonksiyonel para birimi** | **USD** | **EURO** | **GBP** |
| 1. Ticari Alacaklar | 39,152,818 | 5,333,808 | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil) | 283,375 | 15,331 | 5,022 | 12,631 |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | |
| **4.Dönen Varlıklar (1+2+3)** | **39,436,193** | **5,349,139** | **5,022** | **12,631** |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - |
| **8. Duran Varlıklar (5+6+7)** | - | - | - | - |
| **9. Toplam Varlıklar (4+8)** | **39,436,193** | **5,349,139** | **5,022** | **12,631** |
| 10. Ticari Borçlar | 31,902,474 | 4,346,090 | - | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| **13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **31,902,474** | **4,346,090** | - | - |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| **17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)** | - | - | - | - |
| **18. Toplam yükümlülükler** | **31,902,474** | **4,346,090** | - | - |
| **19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)** | - | - | - | |
| **19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı** | - | - | - | - |
| **19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı** | - | - | - | - |
| **20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)** | **7,533,719** | **1,003,049** | **5,022** | **12,631** |
| **21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)** | 7,533,719 | 1,003,049 | 5,022 | 12,631 |
| **22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri** | - | - | - | - |

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TL karşılığı fonksiyonel para birimi | USD | EURO | GBP |
| 1. Ticari Alacaklar | 20,853,678 | 3,510,602 | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil) | 1,391,913 | 223,201 | 2,196 | 6,616 |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | |
| **4.Dönen Varlıklar (1+2+3)** | **22,245,591** | **3,733,803** | **2,196** | **6,616** |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - |
| **8. Duran Varlıklar (5+6+7)** | - | - | - | - |
| **9. Toplam Varlıklar (4+8)** | **22,245,591** | **3,733,803** | **2,196** | **6,616** |
| 10. Ticari Borçlar | 17,787,222 | 2,994,381 | - | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| **13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **17,787,222** | **2,994,381** | - | - |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| **17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)** | - | - | - | - |
| **18. Toplam yükümlülükler** | **17,787,222** | **2,994,381** | - | - |
| **19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)** | - | - | - | |
| **19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı** | - | - | - | - |
| **19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı** | - | - | - | - |
| **20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)** | **4,458,369** | **739,422** | **2,196** | **6,616** |
| **21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)** | 4,458,369 | 739,422 | 2,196 | 6,616 |
| **22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri** | - | - | - | - |

**Kur riskine duyarlılık analizi**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 753,372 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2019: 445,836 TL).

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---|---|---|---|
| | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması |
| 1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | (736,288) | 736,288 | (736,288) | 736,288 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net etki (1+2) | (736,288) | 736,288 | (736,288) | 736,288 |
| 4-EUR net varlık / yükümlülüğü | (4,524) | 4,524 | (4,524) | 4,524 |
| 5-EUR riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-EUR Net etki (4+5) | (4,524) | 4,524 | (4,524) | 4,524 |
| 7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü | (12,560) | 12,560 | (12,560) | 12,560 |
| 8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8) | (12,560) | 12,560 | (12,560) | 12,560 |
| TOPLAM (3+6+9) | (753,372) | 753,372 | (753,372) | 753,372 |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---|---|---|---|
| | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması |
| 1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | (439,231) | 439,231 | (439,231) | 439,231 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net etki (1+2) | (439,231) | 439,231 | (439,231) | 439,231 |
| 4-EUR net varlık / yükümlülüğü | (1,460) | 1,460 | (1,460) | 1,460 |
| 5-EUR riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-EUR Net etki (4+5) | (1,460) | 1,460 | (1,460) | 1,460 |
| 7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü | (5,145) | 5,145 | (5,145) | 5,145 |
| 8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8) | (5,145) | 5,145 | (5,145) | 5,145 |
| TOPLAM (3+6+9) | (445,836) | 445,836 | (445,836) | 445,836 |

**Piyasa riski**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **Sabit faizli finansal araçlar** | | **(117,792,499)** | **(31,493,131)** |
| Nakit ve nakit benzerleri | Bankadaki vadeli mevduat | 15,548,031 | 24,914,398 |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | - | - |
| Finansal borçlar | Banka kredileri | (60,003,207) | (56,407,529) |
| | Finansman bonosu | (73,337,323) | - |
| **Değişken faizli finansal araçlar** | | **247,709,120** | **76,508,800** |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | - | - |
| Ticari alacaklar | Kredili müşterilerden alacaklar | 247,709,120 | 76,508,800 |
| Finansal borçlar | Banka kredileri | - | - |
| **Net faiz pozisyonu** | | **129,916,621** | **45,015,669** |

**Hisse senedi fiyat riski:**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış / azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

| | | 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|
| **Risk Türü** | **Risk Oranı** | **Risk Yönü** | **Dönem Karına Etkisi** | **Özkaynağa Etkisi** |
| **Hisse senedi fiyat riski** | 10% | Artış | 35,847 | 35,847 |
| | | Azalış | (35,847) | (35,847) |

| | | 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|
| **Risk Türü** | **Risk Oranı** | **Risk Yönü** | **Dönem Karına Etkisi** | **Özkaynağa Etkisi** |
| **Hisse senedi fiyat riski** | 10% | Artış | 58,395 | 58,395 |
| | | Azalış | (58,395) | (58,395) |

## 28 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu araçlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve ıskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu araçlar için gerçeğe uygun değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri gerçeğe uygun değerin tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

Gerçeğe uygun değerlerinin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar:

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

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Değişken faizli uzun vadeli banka kredilerinin yakın tarihte yeniden fiyatlanmış olmasından ötürü gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerleme yöntemleri:

| 31 Aralık 2020 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---|---|---|---|
| **Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar** | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 358,460 | - | - |
| Özel kesim tahvil, senet, bonoları | 5,645,615 | - | - |
| **Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar** | | | |
| Diğer Menkul Değerler | - | 6,085,216 | - |

| 31 Aralık 2019 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---|---|---|---|
| **Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar** | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 583,939 | - | - |
| **Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar** | | | |
| Diğer Menkul Değerler | - | 6,085,216 | - |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

**Sermaye risk yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, sermaye maliyetini azaltmak ve ortaklarına getiri sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarının değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Şirket sermaye yeterliliği oranı yüksektir. Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Toplam borç | 328,735,169 | 131,326,972 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri | (16,639,770) | (26,630,107) |
| Net borç | 312,095,399 | 104,696,865 |
| Toplam sermaye | 138,792,643 | 65,565,739 |
| Borç / Sermaye oranı | 2.2486 | 1.5968 |

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2020 | İtfa edilmiş maliyet | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan | Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan | İtfa edilmiş maliyet | Defter Değeri | Gerçeğe uygun değer |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finansal varlıklar** | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 16,639,770 | - | - | - | 16,639,770 | 16,639,770 |
| Finansal yatırımlar | - | 6,004,075 | 6,085,216 | - | 12,089,291 | 12,089,291 |
| Ticari alacaklar | 386,119,734 | - | - | - | 386,119,734 | 386,119,734 |
| Diğer alacaklar | 27,323,484 | - | - | - | 27,323,484 | 27,323,484 |
| **Finansal yükümlülükler** | | | | | | |
| Finansal borçlanmalar | - | - | - | 136,164,781 | 136,164,781 | 136,164,781 |
| Ticari borçlar | - | - | - | 128,585,191 | 128,585,191 | 128,585,191 |
| Diğer borçlar | - | - | - | 37,181,768 | 37,181,768 | 37,181,768 |

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019 | İtfa edilmiş maliyet | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan | Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan | İtfa edilmiş maliyet | Defter Değeri | Gerçeğe uygun değer |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finansal varlıklar** | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 26,630,107 | - | - | - | 26,630,107 | 26,630,107 |
| Finansal yatırımlar | - | 583,939 | 6,085,216 | - | 6,669,155 | 6,669,155 |
| Ticari alacaklar | 140,630,872 | - | - | - | 140,630,872 | 140,630,872 |
| Diğer alacaklar | 13,987,580 | - | - | - | 13,987,580 | 13,987,580 |
| **Finansal yükümlülükler** | | | | | | |
| Finansal borçlanmalar | - | - | - | 59,321,720 | 59,321,720 | 59,321,720 |
| Ticari borçlar | - | - | - | 61,308,522 | 61,308,522 | 61,308,522 |
| Diğer borçlar | - | - | - | 6,486,935 | 6,486,935 | 6,486,935 |