

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-52

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Önceki Dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	5	1.386.347.798	367.527.941
Finansal yatırımlar	6	39.521.604	20.629.723
Ticari alacaklar		1.638.700.012	3.577.519.331
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	8	1.638.700.012	3.577.519.331
Diğer alacaklar		91.142.144	70.929.653
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	9	91.142.144	70.929.653
Peşin ödenmiş giderler	10	29.860	1.924.762
- <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		29.860	1.924.762
Toplam dönen varlıklar		3.155.741.418	4.038.531.410
DURAN VARLIKLAR			
Finansal yatırımlar	6	3.765.704	3.765.704
Ticari alacaklar		4.035.200	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	8	4.035.200	-
Kullanım hakkı varlıkları	12	57.488.531	22.917.132
Maddi duran varlıklar	11	59.882.178	31.273.451
Maddi olmayan duran varlıklar	12	1.899.660	1.547.560
Peşin ödenmiş giderler	10	1.219.603	680.698
- <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		1.219.603	680.698
Ertelenmiş vergi varlığı	20	356.224	-
Toplam duran varlıklar		128.647.100	60.184.545
TOPLAM VARLIKLAR		3.284.388.518	4.098.715.955

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	1.575.989.834	437.654.448
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		1.575.989.834	437.654.448
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		10.584.503	2.994.075
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar		1.565.405.331	434.660.373
Ticari borçlar		1.094.495.884	3.164.909.429
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4,19	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	1.094.495.884	3.164.909.429
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	5.074.196	2.190.913
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	776.769	23.388.970
Karşılıklar		63.845.665	12.968.119
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	3.085.651	3.323.943
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	60.760.014	9.644.176
Diğer borçlar		11.338.289	7.616.216
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	11.338.289	7.616.216
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.751.520.637	3.648.728.095
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun vadeli borçlanmalar		43.811.122	21.354.234
İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar		43.811.122	21.354.234
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		43.811.122	21.354.234
Uzun vadeli karşılıklar		6.954.648	5.450.766
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	6.954.648	5.450.766
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	-	622.886
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		50.765.770	27.427.886
ÖZKAYNAK			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		482.102.111	422.559.974
Ödenmiş sermaye	15	150.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15	268.625.973	261.728.982
Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	15	(461.290)	341.713
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(461.290)	341.713
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	31.073.080	24.670.894
Geçmiş yıllar zararları	15	(55.931.109)	(63.272.940)
Net dönem karı		88.795.457	159.091.325
TOPLAM KAYNAKLAR		3.284.388.518	4.098.715.955

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
		1 Ocak -	1 Ocak -
		31 Aralık	31 Aralık
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	2024	2023
	referansları		
Hasılat	16	2.612.817.162	3.636.344.065
Satışların Maliyeti (-)	16	(1.668.595.685)	(2.903.205.271)
BRÜT KAR		944.221.477	733.138.794
Genel yönetim giderleri (-)	17	(671.492.152)	(362.087.833)
Pazarlama giderleri (-)	17	(115.806.106)	(60.579.491)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	136.479.130	78.980.486
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(4.598.915)	(4.600.477)
ESAS FAALİYET KARI		288.803.434	384.851.479
Finansman giderleri (-)	19	(3.839.857)	(841.050)
Finansman gelirleri	19	67.589.685	27.703.073
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	22	(167.142.457)	(155.620.183)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		185.410.805	256.093.319
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
Dönem vergi gideri	20	(97.170.220)	(98.750.496)
Ertelenmiş vergi geliri	20	554.872	1.748.502
DÖNEM NET KARI		88.795.457	159.091.325
Dönem net karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		88.795.457	159.091.325
Sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç	21	0,5920	3,9773
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tamamlanmış fayda planları		(1.147.148)	1.173.885
Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		344.145	(352.166)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR		(803.003)	821.719
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		87.992.454	159.913.044
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Ana ortaklık payları		87.992.454	159.913.044
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir		0,5866	3,9978

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler								
Önceki Dönem	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	5	40.000.000	261.728.982	(480.006)	20.197.063	(28.489.511)	(30.309.598)	262.646.930
Net dönem karı		-	-	-	-	-	159.091.325	159.091.325
Diğer kapsamlı gelir		-	-	821.719	-	-	-	821.719
Transferler		-	-	-	4.473.831	(34.783.429)	30.309.598	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	5	40.000.000	261.728.982	341.713	24.670.894	(63.272.940)	159.091.325	422.559.974
Cari Dönem								
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	5	40.000.000	261.728.982	341.713	24.670.894	(63.272.940)	159.091.325	422.559.974
Net dönem karı		-	-	-	-	-	88.795.457	88.795.457
Diğer kapsamlı gelir		-	-	(803.003)	-	-	-	(803.003)
Transferler		-	-	-	6.402.186	152.689.139	(159.091.325)	-
Sermaye arttırımı		110.000.000	6.896.991	-	-	(116.896.991)	-	-
Kar Dağıtımı		-	-	-	-	(28.450.317)	-	(28.450.317)
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	5	150.000.000	268.625.973	(461.290)	31.073.080	(55.931.109)	88.795.457	482.102.111

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Önceki Dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
	Dipnot referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		75.160.368	183.157.680
<i>Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı</i>		<i>88.795.457</i>	<i>159.091.325</i>
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		269.738.716	137.524.015
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11,12	18.855.371	11.001.595
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		54.411.261	5.057.915
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>3.295.423</i>	<i>4.183.564</i>
<i>Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>51.115.838</i>	<i>874.351</i>
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler, Net	19	(66.898.727)	(27.182.921)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler, Net</i>	19	<i>(66.898.727)</i>	<i>(27.182.921)</i>
Vergi Geliri İle İlgili Düzeltmeler	20	96.615.348	97.001.994
Parasal Kayıp/Kazanç		166.755.463	51.645.432
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(162.737.245)	(23.800.991)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(18.891.881)	(14.186.201)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	1.938.819.319	(487.156.374)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış</i>	8	<i>1.938.819.319</i>	<i>(487.156.374)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(20.212.491)	8.803.439
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	9	<i>(20.212.491)</i>	<i>8.803.439</i>
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	1.355.997	(2.095.137)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(2.070.413.545)	468.517.289
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	8	<i>(2.070.413.545)</i>	<i>468.517.289</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	2.883.283	818.106
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler	9	3.722.073	1.497.887
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	9	<i>3.722.073</i>	<i>1.497.887</i>
Faaliyetlerden Elde Edilen/Kullanılan Nakit Akışları		195.796.928	272.814.349
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(786.125)	(365.512)
Vergi Gideri		(119.850.435)	(89.291.157)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(44.327.743)	(18.119.783)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(44.327.743)	(18.119.783)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	11	<i>(42.737.438)</i>	<i>(16.940.895)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	12	<i>(1.590.305)</i>	<i>(1.178.888)</i>
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.145.810.234	(38.970.988)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları,Net	7	1.119.053.391	(63.369.034)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları,Net</i>	7	<i>1.119.053.391</i>	<i>(63.369.034)</i>
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(11.691.567)	(2.784.875)
Ödenen Temettüleri		(28.450.317)	-
Alınan Faiz	19	66.898.727	27.182.921
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCESİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.176.642.859	126.066.909
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.176.642.859	126.066.909
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(112.300.204)	(91.284.400)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	68.913.417	34.130.908
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.133.256.072	68.913.417

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 18.07.1990 tarihinde İstanbul Ticaret siciline tescil ve 30.07.1990 tarihli, 2576 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası aracılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- 25.07.2023 tarih ve G-061 (K-002) nolu Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Şirket'in aldığı bu yetki belgesi ile yurt içinde İşlem Aracılığı Faaliyeti yürütmesine, Sınırlı Saklama Hizmeti, En iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti yatırım danışmanlığı faaliyeti vermesine izin verilmiştir.

Şirket, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek "geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla faaliyetlerine devam etmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Bu başvuru neticesinde Şirket'in eski mevzuata uygun tüm yetki belgeleri, SPK'nın onayı doğrultusunda iptal edilmiş ve SPK tarafından Şirket'e yukarıda açıklanan Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi gönderilmiştir.

Adres

Şirket, Esentepe Mah Ecza Sokak Safter İş Merkezi No:6 K:1 D:7 Şişli/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla şubeleri ve irtibat büroları aşağıdaki gibidir.

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	
Merkez	Esentepe Mah. Ecza Sok. Safter İş Hanı Blok No:6 İç Kapı No:7 Şişli/İSTANBUL
Şube (Ankara)	Tunalı Hilmi Cad. No:60/12 Kavaklıdere/ANKARA
Şube (Beylikdüzü)	Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sok. No:22 Daire No:A1 Esenyurt/İSTANBUL
Şube (Bursa)	Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. 1/C Osmangazi/BURSA
Şube (Erenköy)	Fenerbahçe Mah. Fener Kalamış Cad. Marina Park Sitesi No: 26 İç Kapı No:3 Kadıköy/İSTANBUL
Şube (Levent)	Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:10 K:1 D:5 Beşiktaş/İSTANBUL
Şube (Malatya)	Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No:93/9 Battalgazi/MALATYA
Şube (Kapalıçarşı)	Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih/İSTANBUL
Şube (Suadiye)	Suadiye Mah. Öncü Sokak 2/1 Blok K:8 D:8 Kadıköy/İSTANBUL
Şube (İzmit)	Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. Uluocak Plaza No:65 Kat:3 D:4 İzmit/KOCAELİ
Şube (Eskişehir)	Akarbaşı Mah. Atatürk Bulvarı No:87/A Odunpazarı/ESKİŞEHİR
Şube (İzmir)	Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No:10 İç Kapı No:201 Konak/İZMİR
İrtibat Bürosu (Niğde)	Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat 1/4 NİĞDE
İrtibat Bürosu (Aydın)	Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronesans Plaza İç kapı No:17 Efeler/ AYDIN
İrtibat Bürosu (Mersin)	Güvenevler Mah 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç kapı No:6 Yenişehir/MERSİN
İrtibat Bürosu (Adana)	Çınarlı Mah 61027 Sokak Sunar Nuri Çomu İş Merkezi Sitesi A Blok İç Kapı No:124 No: 18 Seyhan/ADANA
İrtibat Bürosu (Denizli)	Sırapapılar Mah 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi/DENİZLİ
Şube (Antalya)	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Bölükbaşı Apt. Sitesi No:49 İç Kapı No:2 Muratpaşa/ANTALYA
Şube (Sakarya)	Arabacıalanı Mah. Deniz Sk. Onka Home Concept No:2 İç Kapı No:106 Serdivan / SAKARYA
Şube (Kayseri)	Gevher Nesibe Mah. Gürk Sk. A Blok Sitesi Ofisim Kayseri No:8 İç Kapı No:25 Kocasinan / KAYSERİ

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 220 kişidir (31 Aralık 2023: 161 kişi).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olup 24 Şubat 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 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 yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir.

Bu çerçevede finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi işlemlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ekte sunulan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Katsayı	Kümüle Enflasyon
31.12.2024	2.526,16	1,0000	%291
31.12.2023	1.859,38	1,4438	%268
31.12.2022	1.128,45	2,3790	%156

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

-Sabit kıymetler alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

-Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

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

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

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

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

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

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

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

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

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

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

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

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

	Daha Önceden Raporlanan	Düzeltilme ve Sınıflama Farkları	Yeniden Düzenlenmiş
	1 Ocak 31 Aralık 2023	1 Ocak 31 Aralık 2023	1 Ocak 31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	367.527.941	-	367.527.941
Finansal yatırımlar	20.629.723	-	20.629.723
Ticari alacaklar	3.581.685.475	(4.166.144)	3.577.519.331
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	3.581.685.475	(4.166.144)	3.577.519.331
Diğer alacaklar	66.763.509	4.166.144	70.929.653
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	66.763.509	4.166.144	70.929.653
Peşin ödenmiş giderler	1.924.762	-	1.924.762
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	1.924.762	-	1.924.762
Toplam dönen varlıklar	4.038.531.410	-	4.038.531.410
DURAN VARLIKLAR			
Finansal yatırımlar (Uv)	3.765.704	-	3.765.704
Kullanım hakkı varlıkları	28.303.652	(5.386.520)	22.917.132
Maddi duran varlıklar	24.868.094	6.405.357	31.273.451
Maddi olmayan duran varlıklar	1.547.560	-	1.547.560
Peşin ödenmiş giderler	680.698	-	680.698
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler (Uv)	680.698	-	680.698
Ertelenmiş vergi varlığı	--	-	-
Toplam duran varlıklar	59.165.708	1.018.837	60.184.545
TOPLAM VARLIKLAR	4.097.697.118	1.018.837	4.098.715.955

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi(Devamı)

	1 Ocak 31 Aralık 2023	1 Ocak 31 Aralık 2023	1 Ocak 31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	674.429.955	(236.775.507)	437.654.448
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	674.429.955	(236.775.507)	437.654.448
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	4.476.773	(1.482.698)	2.994.075
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	669.953.182	(235.292.809)	434.660.373
Ticari borçlar	2.929.616.620	235.292.809	3.164.909.429
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.929.616.620	235.292.809	3.164.909.429
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.190.913	-	2.190.913
Dönem karı vergi yükümlülüğü	34.857.151	(11.468.181)	23.388.970
Karşılıklar	12.968.119	-	12.968.119
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	3.323.943	-	3.323.943
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9.644.176	-	9.644.176
Diğer borçlar	7.616.216	-	7.616.216
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7.616.216	-	7.616.216
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	3.661.678.974	(12.950.879)	3.648.728.095
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun vadeli borçlanmalar	15.721.436	5.632.798	21.354.234
İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar	15.721.436	5.632.798	21.354.234
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	15.721.436	5.632.798	21.354.234
Uzun vadeli karşılıklar	5.450.766	-	5.450.766
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	5.450.766	-	5.450.766
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.656.203	(2.033.317)	622.886
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	23.828.405	3.599.481	27.427.886
ÖZKAYNAK			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	412.189.739	10.370.235	422.559.974
Ödenmiş sermaye	40.000.000	-	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	261.728.982	-	261.728.982
Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	350.861	(9.148)	341.713
- Tanımlanmış fayda planları	350.861	(9.148)	341.713
- yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	350.861	(9.148)	341.713
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	34.671.242	(10.000.348)	24.670.894
Geçmiş yıllar zararları	(71.700.672)	8.427.732	(63.272.940)
Net dönem karı	147.139.326	11.951.999	159.091.325
TOPLAM KAYNAKLAR	4.097.697.118	1.018.837	4.098.715.955

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.5 Kullanılan Para Birimi

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

2.6 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Hizmet gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım/satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu

ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal Gelirler / (Giderler)" kalemine dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hasılat" içinde (Dipnot 16), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansman Gelirleri" de (Dipnot 19) raporlanır. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kıst amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Tesis, makine ve cihazlar	4 - 15
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	4-15
Özel maliyetler	3-5

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve var ise birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden kıst amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

	<u>Yıllar</u>
Haklar	3

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplandırılır. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir."

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. 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 değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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

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 değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer 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.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen 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 değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar 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 değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

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 aşağıda listelenmektedir:

- 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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "satış gelirleri" hesabı içerisine sınıflandırılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

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

Ticari Alacaklar/Borçlar

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Şirket'in lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Takas Bank Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

İzin Karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

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"ne 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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Pay başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket'in, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalasmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Sermaye ve temettüleri

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya TMS 18, "Hasılat"a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

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 amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 değerlendirilmesi 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.

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Ticari alacak ve borçlar
Maddi duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar
Kullanım hakkı varlıkları
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

NOT 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler;

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	40.797.272	20.676.972
Toplam	40.797.272	20.676.972

NOT 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bankalar	437.779.701	368.225.547
<i>Vadeli mevduatlar (*)</i>	184.687.975	69.611.023
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	253.091.726	298.614.524
Takasbank para piyasasından alacaklar	950.000.000	-
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(1.431.903)	(697.606)
	1.386.347.798	367.527.941

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 gün olup faiz oranı %45,00-%60,00 aralığındadır. (31.12.2023: 1 gün, faiz oranı %40,00-%43,62).

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	1.387.779.701	368.225.547
Müşteri varlıkları (-)	(253.091.726)	(298.614.524)
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(1.431.903)	(697.606)
	1.133.256.072	68.913.417

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli finansal varlıklar</i>	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Hisse senetleri	-	8.586.208
Yatırım fonları (*)	39.521.604	12.043.515
	39.521.604	20.629.723

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli finansal varlıklar</i>	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İstanbul Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	3.765.704	3.765.704
	3.765.704	3.765.704

NOT 7. FİNANSAL BORÇLAR VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Takasbank Para Piyasası'na borçlar	1.138.400.000	249.775.275
Banka kredileri(*)	213.946.699	44.552.087
İhraç edilen bonolar(**)	213.058.632	140.333.011
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	10.584.503	2.994.075
	1.575.989.834	437.654.448

(*) Kredi faiz oranları : %45,00 - %60,00'dır. (31.12.2023: %40,00 - %43,62).

(**) İhraç edilmiş olan finansman bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024

Menkul Kıymet Kodu	Nominal Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı (%)	Faiz Tipi
TRFMARB62524	50.000.000	2.09.2024	2.06.2025	60%	Sabit
TRFMARB32519	50.000.000	2.12.2024	3.03.2025	55%	Sabit
TRFMARB22510	100.000.000	5.02.2024	3.02.2025	50%	Sabit

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 7. FİNANSAL BORÇLAR VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR (DEVAMI)

31 Aralık 2023

Menkul Kıymet Kodu	Nominal Tutar (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı (%)	Faiz Tipi
TRFMARB62417	50.000.000	12.07.2023	20.06.2024	38%	Sabit
TRFMARB42419	50.000.000	17.10.2023	15.04.2024	45%	Sabit

NOT 8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Müşterilerden alacaklar	729.494.871	333.844.043
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	568.196.673	566.471.291
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	195.957.403	93.345.770
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	145.051.065	2.581.341.512
Kas işlemlerinden alacaklılar	-	2.516.715
Şüpheli ticari alacaklar	6.116.083	5.278.006
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(6.116.083)	(5.278.006)
	1.638.700.012	3.577.519.331

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Açılış bakiyesi	(5.278.006)	(1.273.951)
Dönem gideri	(2.460.417)	(3.120.161)
Parasal kayıp/kazanç	1.622.340	(883.894)
Kapanış bakiyesi	(6.116.083)	(5.278.006)

Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Müşterilerden alacaklar	4.035.200	-
	4.035.200	-

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Ticari Borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Müşterilere borçlar	272.160.636	309.987.321
Müşteri mevduatlarından borçlar	254.636.502	235.293.259
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	198.054.901	95.862.490
Kredili müşterilere borçlar	182.885.171	105.314.174
Takas ve saklama merkezine borçlar	177.670.202	2.412.993.585
Satıcılar	9.088.472	5.458.600
	1.094.495.884	3.164.909.429

NOT 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Verilen depozito ve teminatlar	91.142.144	70.929.653
	91.142.144	70.929.653
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek vergi ve fonlar	11.338.289	7.599.114
Likidite sağlayıcı kurumlara borçlar	-	17.102
	11.338.289	7.616.216

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek aylara ait giderler	29.860	1.924.762
	29.860	1.924.762
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek yıllara ait giderler	1.219.603	680.698
	1.219.603	680.698

NOT 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	32.035.868	772.490	3.295.823	6.770.529	42.874.710
Alımlar	9.468.418	2.969.617	4.368.988	133.872	16.940.895
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	41.504.286	3.742.107	7.664.811	6.904.401	59.815.605
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	41.504.286	3.742.107	7.664.811	6.904.401	59.815.605
Alımlar	24.279.372	-	8.613.776	9.844.290	42.737.438
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	65.783.658	3.742.107	16.278.587	16.748.691	102.553.043
Birikmiş Amortismanlar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(16.313.180)	(772.490)	(1.555.016)	(2.627.467)	(21.268.153)
Dönem gideri	(5.788.941)	(19.333)	(446.688)	(1.019.039)	(7.274.001)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(22.102.121)	(791.823)	(2.001.704)	(3.646.506)	(28.542.154)
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(22.102.121)	(791.823)	(2.001.704)	(3.646.506)	(28.542.154)
Dönem gideri	(10.060.225)	(148.481)	(2.104.663)	(1.815.342)	(14.128.711)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(32.162.346)	(940.304)	(4.106.367)	(5.461.848)	(42.670.865)
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri	19.402.165	2.950.284	5.663.107	3.257.895	31.273.451
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri	33.621.312	2.801.803	12.172.220	11.286.843	59.882.178

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	5.865.436	5.865.436
Alımlar	1.178.888	1.178.888
Çıkışlar (-)	-	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	7.044.324	7.044.324
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	7.044.324	7.044.324
Alımlar	1.590.305	1.590.305
Çıkışlar (-)	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	8.634.629	8.634.629
Birikmiş İtfa Payları	Haklar	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(4.321.248)	(4.321.248)
Dönem gideri	(1.175.516)	(1.175.516)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(5.496.764)	(5.496.764)
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(5.496.764)	(5.496.764)
Dönem gideri	(1.238.205)	(1.238.205)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(6.734.969)	(6.734.969)
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.547.560	1.547.560
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.899.660	1.899.660

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	Binalar ve araçlar	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	33.954.737	33.954.737
Alımlar	6.950.013	6.950.013
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	40.904.750	40.904.750
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	40.904.750	40.904.750
Alımlar	38.059.854	38.059.854
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	78.964.604	78.964.604
Birikmiş İtfa Payları	Binalar ve araçlar	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(15.435.540)	(15.435.540)
Dönem gideri	(2.552.078)	(2.552.078)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(17.987.618)	(17.987.618)
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(17.987.618)	(17.987.618)
Dönem gideri	(3.488.455)	(3.488.455)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(21.476.073)	(21.476.073)
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri	22.917.132	22.917.132
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri	57.488.531	57.488.531

Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Firma gayrimenkul kiralamalarını ortalama 5 ile 10 yıl arasında kullanırken araç kiralalarını 2 ile 5 yıl arasında kullanmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.986.838	2.143.924
Personele borçlar	87.358	46.989
	5.074.196	2.190.913
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kullanılmamış izin karşılığı	3.085.651	3.323.943
	3.085.651	3.323.943
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	6.954.648	5.450.766
	6.954.648	5.450.766

Dönem içerisindeki kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı, 1 Ocak	3.323.943	660.062
Dönem içindeki karşılık gideri	783.413	2.024.781
Parasal Kayıp/kazanç	(1.021.705)	639.100
Dönem sonu, 31 Aralık	3.085.651	3.323.943

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı, 1 Ocak	5.450.765	4.752.801
Hizmet maliyeti	2.443.402	326.387
Faiz maliyeti	68.608	55.108
Dönem içerisinde ödenen	(786.125)	(365.512)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(1.147.148)	1.173.885
Parasal Kayıp/kazanç	925.146	(491.903)
Dönem sonu, 31 Aralık	6.954.648	5.450.766

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, 46.655,43 TL (31.12.2023 : 35.058,58 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.12.2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yaklaşık % 2,69 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli borç karşılıkları		
İhtiyati karşılıklar	60.760.014	9.644.176
	60.760.014	9.644.176

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Verilen teminatlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Borsa İstanbul A.Ş.	171.650.000	175.650.000
Diğer	880	880
	171.650.880	175.650.880

Grup tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	171.650.880	175.650.880
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	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	171.650.880	175.650.880

Şirketin vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı %35,60'dır. (31 Aralık 2023: %41,57'dir.)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Ortaklar				
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	150.000.000	100,00	40.000.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	150.000.000	100,00	40.000.000
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	100,00	268.625.973	100,00	261.728.982
Enflasyon düzeltilmeli ödenmiş sermaye	100,00	418.625.973	100,00	301.728.982

Sermaye Yapısı

Şirket'in ödenmiş sermayesi 150.000.000 TL'dir. Sermaye beheri 1.TL değerinde 150.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31.12.2023: 40.000.000 TL'dir. Sermaye beheri 1.TL değerinde 40.000.000 adet hisseden oluşmaktadır).

b) Sermaye Düzeltme Farkları

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Diğer Kazanç/Kayıplar

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	31.073.080	24.670.894
Toplam	31.073.080	24.670.894

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Birikmiş karlar		
Geçmiş yıllar zararları	(55.931.109)	(63.272.940)
Toplam	(55.931.109)	(63.272.940)

d) Birikmiş Karlar

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

e) Diğer Özkaynak Kalemleri

SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in Özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2024	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Olaganüstü Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	268.625.973	31.073.080	(55.931.109)
Vergi Usul Kanuna Göre	353.914.560	37.946.544	(172.784.554)
Toplam	(85.288.587)	(6.873.464)	116.853.445

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 16. HASILAT

Hasılat	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Satışlar	1.820.002.244	3.022.698.827
Hizmet gelirleri, net	143.504.528	154.300.707
Esas faaliyetlerden diğer gelirler(giderler), net	(244.062.834)	(104.754.855)
Faiz gelirleri	893.373.224	564.099.386
	2.612.817.162	3.636.344.065

Satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Özel kesim tahvil ve bonolar	803.531.897	374.792.063
Hisse senetleri	988.555.963	2.639.820.336
Yatırım fonları	17.549.026	945.597
Diğer	10.365.358	7.140.831
	1.820.002.244	3.022.698.827

Satışların maliyeti (-)	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Özel kesim tahvil ve bonolar	(802.275.878)	(374.609.532)
Hisse senetleri	(849.776.311)	(2.527.650.869)
Yatırım fonları	(16.543.496)	(944.870)
	(1.668.595.685)	(2.903.205.271)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 16. HASILAT (DEVAMI)

Hizmet gelirleri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Aracılık komisyon gelirleri	148.359.530	173.449.974
Portföy yönetimi komisyon geliri	6.797.356	6.720.650
	155.156.886	180.170.624
Hizmet satışından iadeler	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(11.652.358)	(25.869.917)
	(11.652.358)	(25.869.917)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Türev piyasa işlemleri değer artış / (azalışları), net	5.540.183	5.219.449
Döviz piyasa işlemleri alım satım karları/(zararları),net	22.499.214	16.080.034
Faiz giderleri	(276.951.895)	(128.377.434)
Opsiyon prim karları	4.849.664	2.323.096
	(244.062.834)	(104.754.855)

NOT 17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Şirketin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri, pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir;

Pazarlama giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Hisse borsa payı giderleri	(61.700.506)	(48.597.701)
Reklam giderleri	(24.468.907)	-
Takasbank giderleri	(5.217.076)	(3.942.639)
Diğer giderler	(24.419.617)	(8.039.151)
	(115.806.106)	(60.579.491)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ
(DEVAMI)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(254.466.069)	(145.974.498)
Müşteri Karşılıkları	(145.468.284)	(33.912.803)
Ortak giderlere katılma	(54.300.540)	(14.029.025)
Temsil ve ağırlama giderleri	(43.610.947)	(38.581.808)
Seyahat ve ulaşım giderleri	(20.326.989)	(3.965.191)
Danışmanlık giderleri	(19.985.232)	(5.365.937)
Amortisman ve itfa giderleri	(18.618.531)	(11.001.595)
Bilgi işlem ve yazılım giderleri	(16.901.630)	(51.876.736)
Vergi, resim ve harç giderleri	(14.821.159)	(12.656.811)
Haberleşme giderleri	(11.055.485)	(6.446.841)
Komisyon giderleri	(8.750.333)	(4.887.223)
Bakım ve onarım giderleri	(6.585.925)	(1.532.806)
Kira giderleri	(5.892.062)	(8.360.508)
Elektrik ve ısınma giderleri	(5.403.419)	(4.027.501)
Sigorta giderleri	(1.897.738)	(407.500)
Eğitim giderleri	(1.632.051)	(376.566)
Diğer giderler	(41.775.758)	(18.684.484)
	(671.492.152)	(362.087.833)

NOT 18. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR/ (GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Konusu kalmayan karşılıklar	53.084.067	2.012.045
Bist borsa payı gelirleri	24.491.238	28.518.244
Diğer gelirler	58.903.825	48.450.197
	136.479.130	78.980.486

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 18. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR/ (GİDERLER) (DEVAMI)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	(2.566.075)	(3.126.415)
Karşılık giderleri	(948.725)	(542.399)
Diğer giderler	(1.084.115)	(931.663)
	(4.598.915)	(4.600.477)

NOT 19. FİNANSMAN GELİRLER / (GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Finansman gelirleri		
Faiz gelirleri	66.898.727	27.182.921
Temettü gelirleri	690.958	520.152
	67.589.685	27.703.073

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Finansman giderleri		
Diğer finansman giderleri	(3.839.857)	(841.050)
	(3.839.857)	(841.050)

NOT 20. GELİR VERGİLERİ

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Cari dönem yasal vergi karşılığı	97.170.220	98.750.496
Peşin ödenen vergiler	(96.393.451)	(75.361.526)
	776.769	23.388.970

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 20. GELİR VERGİLERİ (DEVAMI)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2023 :%30)

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
<i><u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) matrahları</u></i>		
Maddi duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri	8.567.606	11.852.999
Kiralama işlemleri	3.092.906	(1.633.307)
Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin düzeltmeler	(6.954.648)	(6.220.600)
İzin karşılığına ilişkin düzeltmeler	(3.085.651)	(3.793.398)
Beklenen kredi zararına ilişkin karşılıklar	(1.431.903)	(796.132)
İştiraklere ilişkin düzeltmeler	-	(1.963.206)
Gerçeğe uygun değer artış azalışları	(1.425.093)	-
Diğer	2.424.193	477.357
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) matrahı, net	1.187.410	(2.076.287)
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
<i><u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</u></i>		
Maddi duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri	2.570.282	3.555.900
Kiralama işlemleri	927.872	(489.992)
Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin düzeltmeler	(2.086.394)	(1.866.180)
İzin karşılığına ilişkin düzeltmeler	(925.695)	(1.138.019)
Beklenen kredi zararına ilişkin karşılıklar	(429.571)	(238.840)
İştiraklere ilişkin düzeltmeler	-	(588.962)
Gerçeğe uygun değer artış azalışları	(427.528)	-
Diğer	727.258	143.207
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	356.224	(622.886)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 20. GELİR VERGİLERİ (DEVAMI)

Ertelenmiş Vergi (Devamı):

Ertelenmiş vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı, 1 Ocak	(622.886)	1.477.782
Dönem ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	554.872	(1.748.502)
Kapsamlı gelir tablosuna yazılan ertelenmiş vergi	424.238	(352.166)
Dönem sonu, 31 Aralık	356.224	(622.886)

NOT 21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Şirket hissedarına ait sürdürülen faaliyetler dönem karı	88.795.457	159.091.325
Ağırlıklı ortalama hisse miktarı	150.000.000	40.000.000
Hisse başına kar	0,5920	3,9773

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 22. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Parasal Kayıp Kazanç kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Kayıp Kazanç	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kullanım hakkı varlıkları	1.604.112	2.009.515
Maddi duran varlıklar	15.542.249	12.680.860
Maddi olmayan duran varlıklar	1.171.695	1.788.578
Ödenmiş sermaye	(99.641.661)	(82.152.601)
İştirakler - Borsa İstanbul	1.157.492	1.025.299
Geçmiş yıllar karları	(18.483.252)	17.022.013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(8.134.668)	(6.430.326)
Tanımlanmış fayda planları		
yeniden ölçüm kayıpları	(25.160)	(130.693)
Gelir tablosu kalemlerinin endeksleme etkisi	(60.333.264)	(53.598.700)
Cari dönem düzeltme katsayısı endekslenme etkisi	-	(47.834.129)
Toplam	(167.142.457)	(155.620.184)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye risk yönetimi hesaplanırken, borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)

a) Sermaye Risk Yönetimi (Devamı)

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, söz konusu alacağın kredi güvenilirliğini yüksek olarak değerlemektedir. Alacaklar dışında kalan finansal araçlarda kredi riski bulunmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.638.700.012	-	91.142.144	437.779.701	43.287.308
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal	-	1.638.700.012	-	91.142.144	437.779.701	43.287.308
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.116.083	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.116.083)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi Riski(devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2023						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3.577.519.331	-	70.929.653	368.225.547	24.395.427
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal	-	3.577.519.331	-	70.929.653	368.225.547	24.395.427
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.278.006	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5.278.006)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, şirketin halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır

(3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.

(4) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal borçların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Takasbank para piyasasına borçlar	1.138.400.000	1.138.400.000	1.138.400.000	-	-
İhrac edilen bonolar	213.058.632	213.058.632	213.058.632	-	-
Banka kredileri	213.946.699	213.946.699	213.946.699	-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	54.395.625	54.395.625	2.646.126	7.938.377	43.811.122
Ticari borçlar	1.094.495.884	1.094.495.884	1.094.495.884	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.338.289	11.338.289	11.338.289	-	-
Toplam	2.725.635.129	2.725.635.129	2.673.885.630	7.938.377	43.811.122
31 Aralık 2023					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Takasbank para piyasasına borçlar	249.775.275	249.775.275	249.775.275	-	-
İhrac edilen bonolar	140.333.011	140.333.011	140.333.011	-	-
Banka kredileri	44.552.087	44.552.087	44.552.087	-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	24.348.309	24.348.309	748.519	2.245.556	21.354.234
Ticari borçlar	3.164.909.429	3.164.909.429	3.164.909.429	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7.616.216	7.616.216	7.616.216	-	-
Toplam	3.631.534.327	3.631.534.327	3.607.934.537	2.245.556	21.354.234

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi

Şirket'in döviz cinsinden finansal araçları bulunmamaktadır.

b.3.2) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in, faiz oranına duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmamakta, sahip olduğu ters repo alacakları günlük olması nedeniyle, önemli bir faiz riskine maruz kalmamaktadır.

b.3.3) Fiyat Riski

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.3.4) Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. 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 yılda 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 hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemszenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Araçların Kategorileri

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar				
Ticari alacaklar	1.638.700.012	1.638.700.012	3.577.519.331	3.577.519.331
Finansal varlıklar	43.287.308	43.287.308	24.395.427	24.395.427
Nakit ve nakit benzerleri	1.386.347.798	1.386.347.798	367.527.941	367.527.941
Diğer alacaklar	91.142.144	91.142.144	70.929.653	70.929.653
Finansal yükümlülükler				
Kısa vadeli borçlanmalar	1.565.405.331	1.565.405.331	434.660.373	434.660.373
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	10.584.503	10.584.503	2.994.075	2.994.075
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	43.811.122	43.811.122	21.354.234	21.354.234
Ticari borçlar	1.094.495.884	1.094.495.884	3.164.909.429	3.164.909.429
Diğer borçlar	11.338.289	11.338.289	7.616.216	7.616.216

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal varlıkların seviye sınıflamaları

31 Aralık 2024

	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zararda yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	-	-	-
Özel kesim tahvil senet ve bonolar	-	-	-
Eurobond	-	-	-
Yatırım fonları	39.521.604	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Diğer hisse senetleri	-	-	3.765.704

31 Aralık 2023

	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zararda yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	8.586.208	-	-
Özel kesim tahvil senet ve bonolar	-	-	-
Yatırım fonları	12.043.515	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Diğer hisse senetleri	-	-	3.765.704

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Şirket yönetimi maliyet yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıkların defter değerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz 06.02.2025 tarihinde " İsmetpaşa Mah . Atatürk Cad . Nusret Kutlu İş Hanı No : 41 İç Kapı No : 38 Merkez / Çanakkale " adresinde şube açılmasına onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunmuştur.

Şirketimizin "Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No :5 İç Kapı No :6 Yenişehir/Mersin" adresinde faaliyette bulunan "Mersin İrtibat Bürosu" nun 27.02.2025 tarihi itibarı ile kapatılmasına, İrtibat Bürosu yatırımcılarının, İrtibat Bürosu'nun kapatılması tarihi itibarıyla Adana İrtibat Bürosu'na ve internete yönlendirilerek tüm işlemlerin bu sistemler üzerinden gerçekleştirilmesi için gerekli çalışmaların yapılmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin "Marbaş Menkul Değerler AŞ Erenköy Şubesi" ünvanlı şubemizin "Bağdat Cad. Beyaz Apt. No: 339 D:5 Kadıköy/İstanbul" adresinden "Fenerbahçe Mah. Fener Kalamış Cad. Marina Park Sitesi No: 26 İç Kapı No:3 Kadıköy/İstanbul adresine nakledilmesine ilişkin tescil işlemi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından bugün tamamlanmıştır.

Şirketimizin Kayıtlı Sermaye Tavanı SPK'nın 02.11.2023 tarih ve 66/1483 sayılı izniyle 750.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

NOT 27. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN
HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	750.000	928.800
Toplam	750.000	928.800