

**MARBAŞ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE SINIRLI
DENETÇİ RAPORU**

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'ya uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 30 Temmuz 2021

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ DÖNEME
AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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	6-44

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2021 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		30.06.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar		286.336.074	273.434.394
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	99.883.874	77.654.447
Finansal Yatırımlar		4.194.000	17.263
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	6	4.194.000	17.263
Ticari Alacaklar	8	165.467.762	183.778.155
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	38.296	11.226
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	165.429.466	183.766.929
Diğer Alacaklar		16.070.605	11.964.610
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	16.070.605	11.964.610
Peşin Ödenmiş Giderler		719.833	19.919
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	719.833	19.919
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	--
Diğer Dönen Varlıklar		--	--
(Ara Toplam)		286.336.074	273.434.394
Satış Amacıyla Sınıflandırılan Duran Varlıklar		--	--
Duran Varlıklar		6.470.547	6.465.226
Finansal Yatırımlar	6	159.715	159.715
Maddi Duran Varlıklar	11	3.123.595	2.542.447
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	203.883	213.288
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	2.669.850	3.287.915
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	313.504	261.861
TOPLAM VARLIKLAR		292.806.621	279.899.620

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30.06.2021 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		247.684.782	239.828.068
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	38.050.000	26.050.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	7	1.164.558	1.098.221
Ticari Borçlar		203.619.060	206.651.669
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	203.619.060	206.474.669
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	--	177.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	377.617	659.819
Diğer Borçlar		233.274	474.857
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	233.274	474.857
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	728.723	925.384
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.511.550	3.968.118
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	138.530	88.883
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	3.373.020	3.879.235
(Ara toplam)		247.684.782	239.828.068
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.895.613	3.407.383
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	7	2.207.227	2.780.583
Diğer Borçlar	9	44	44
Uzun Vadeli Karşılıklar		598.660	537.849
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	13	598.660	537.849
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	89.682	88.907
ÖZKAYNAKLAR		42.226.226	36.664.169
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		42.226.226	36.664.169
Ödenmiş Sermaye	16	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(277.407)	(262.925)
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları</i>	16	(277.407)	(262.925)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	1.969.824	1.576.908
Geçmiş Yıllar Karları	16	9.957.270	3.349.102
Net Dönem Karı	23	5.576.539	7.001.084
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		292.806.621	279.899.620

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.06.2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2021</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.04.- 30.06.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.04.- 30.06.2020</i>
Dipnot Referansları					
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	17	192.182.863	31.270.874	170.196.262	7.818.126
Satışların Maliyeti (-)	17	(168.824.527)	(23.371.071)	(159.861.671)	(4.925.932)
BRÜT KAR/(ZARAR)		23.358.336	7.899.803	10.334.591	2.892.194
Pazarlama Giderleri (-)	18	(6.463.426)	(2.507.103)	(2.618.559)	(1.041.731)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(12.264.687)	(5.133.298)	(6.737.867)	(2.347.664)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	5.267.945	1.886.324	2.819.806	639.453
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(673.784)	(1.222.252)	(488.577)	(1.187.042)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		9.224.384	923.474	3.309.394	(1.044.790)
Finansman Gelirleri	21	1.431.912	1.035.702	844.811	677.052
Finansman Giderleri	21	(3.353.122)	(303.285)	(1.734.148)	(176.991)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		7.303.174	1.655.891	2.420.057	(544.729)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(1.726.635)	(645.693)	(617.758)	(131.568)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	22	(1.773.882)	(605.368)	(643.181)	(104.526)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	22	47.247	(40.325)	25.423	(27.042)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		5.576.539	1.010.198	1.802.299	(676.297)
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		5.576.539	1.010.198	1.802.299	(676.297)
Dönem Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	23	5.576.539	1.010.198	1.802.299	(676.297)
Hisse Başına Kazanç / (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kayıp	23	0,223	0,040	0,072	(0,027)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları	13	(18.103)	224.529	(77.595)	191.219
- Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	22	3.621	(49.396)	15.519	(42.068)
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)		(14.482)	175.133	(62.076)	149.151
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.562.057	1.185.331	1.740.223	(527.146)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-30.06.2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar		
Note	Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam Kapsamlı Gelir/ Gider	Toplam Özsermaye
01.01.2020 bakiyesi	25.000.000	(486.516)	1.446.821	692.529	2.786.660	29.439.494
Transferler	16	--	130.087	2.656.573	(2.786.660)	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	22	175.133	--	--	1.010.198	1.185.331
30.06.2020 bakiyesi	25.000.000	(311.383)	1.576.908	3.349.102	1.010.198	30.624.825
01.01.2021 bakiyesi	25.000.000	(262.925)	1.576.908	3.349.102	7.001.084	36.664.169
Transferler	23	--	392.916	6.608.168	(7.001.084)	--
Toplam Kapsamlı Gelir/ (Gider)	23	(14.482)	--	--	5.576.539	5.562.057
30.06.2021 bakiyesi	25.000.000	(277.407)	1.969.824	9.957.270	5.576.539	42.226.226

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30.06.2021 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı (Zararı)		5.576.539	1.010.198
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		5.576.539	1.010.198
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		2.417.981	1.522.618
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11, 12	1.085.664	511.814
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		128.396	--
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	128.396	--
Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	9	--	--
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		404.466	1.235.994
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	236.832	80.595
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		167.634	1.155.399
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		--	--
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	(927.180)	(870.883)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	1.726.635	645.693
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		4.969.108	(5.285.391)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(4.176.737)	31.302
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		18.181.997	(2.010.345)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	(27.070)	121.983
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	18.209.067	(2.132.328)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.105.995)	589.171
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(4.105.995)	589.171
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(699.914)	(104.332)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.032.609)	(3.084.948)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(2.855.609)	(3.084.948)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(177.000)	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(282.202)	(266.701)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(241.583)	(52.106)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(241.583)	(52.106)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(673.849)	(387.432)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	14, 9	--	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	14, 9	(673.849)	(387.432)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		12.963.628	(2.752.575)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13	(108.141)	(226.653)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	(1.979.291)	(876.927)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.065.323)	(151.103)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(1.026.315)	(151.103)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(39.008)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		12.000.000	--
Diğer Finansal Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	12.000.000	--
Kira Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(804.531)	(306.250)
Alınan Faiz	21	1.223.085	946.344
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		22.229.427	(3.367.164)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		22.229.427	(3.367.164)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	77.654.447	40.515.871
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	99.883.874	37.148.707

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak 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:

- 02.01.2015 tarih ve 2 nolu Kısmi Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Şirket'in aldığı bu yetki belgesi ile yurtiçinde İşlem Aracılığı Faaliyeti yürütmesine ve Sınırlı Saklama Hizmeti 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 "kısmi yetkili aracı kurum" sıfatıyla faaliyetlerine devam etmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Bu başvuru neticesinde Şirket'in yukarıda sıralanan tüm yetki belgeleri, SPK'nın onayı doğrultusunda 21.01.2015 tarih ve 4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile iptal edilmiştir. SPK'nın 30.01.2015 tarih ve 113 sayılı yazısı ile Şirket'e Kısmi Yetkili Aracı Kurum Belgesi gönderilmiştir. İşlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti, sınırlı saklama hizmeti ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olan aracı kurumlar "kısmi yetkili" olarak adlandırılmaktadır.

Adres

Şirket, Esentepe Mah Ecza Sok Safter İş Merkezi No.6/7 Şişli /İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in şubeleri aşağıdaki gibidir.

ERENKÖY ŞUBE		BAĞDAT CD. BEYAZ APT. NO:339/5 ERENKÖY/KADIKÖY/İST.
ANKARA ŞUBE		TUNALI HİLMİ CD. 60/12 KAVAKLIDERE/ANKARA
NİŞANTAŞI ŞUBE		Vali Konağı Cad No:77 K:3 D:3 Nişantaşı Şişli İSTANBUL
SİRKECİ ŞUBESİ		Hobyar Mah Aşirefendi Cad No:27 K:6/611 Eminönü İSTANBUL
ÇANKAYA ŞUBESİ		Mustafa Kemal Mah Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Devlet Yolu 9. Km) No:266 C Blok iç Kapı 87 Çankaya ANKARA
SUADİYE ŞUBESİ		Suadiye Şubesi, Suadiye Mah Öncü Sokak 2/1 Blok K:8D:8 Kadıköy/İSTANBUL
BURSA ŞUBESİ		Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt 1/C Osmangazi BURSA
LEVENT ŞUBESİ		Nispetiye Mah Aytar Cad No:10 K:1 D:5 Beşiktaş/İSTANBUL
BEYLİKDÜZÜ ŞUBESİ		Ferah Residence Hayrettin Paşa Mah 1993 Sokak No:22 Daire No .A1 Esenyurt/İSTANBUL

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 103 kişidir (31.12.2020: 83 kişi).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 30.07.2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

Netleştirme/Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, grupta yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Aşağıda belirtilen değişiklikler dışında, Şirket’in finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 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.

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 17), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansman Gelirleri" de (Dipnot 21) raporlanır. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

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 amortismana 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

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar (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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 kısıt 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 gruplanırlar. 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.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 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 değerlendirme 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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve diğer müşterilerden elde edilen işlem komisyonlarından oluşmaktadır.

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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 yasallaşmış 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.

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30.06.2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablolarını 31.12.2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile; 01.01.-30.06.2021 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-30.06.2020 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

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.

NOT 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari alacaklar;

	30.06.2021	31.12.2020
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	38.296	11.226
Toplam	38.296	11.226

İlişkili taraflardan ticari borçlar;

	30.06.2021	31.12.2020
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	177.000
Toplam	--	177.000

İlişkili taraflardan alınan gelirler;

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kas geliri	82.832	424.743	46.249	59.350
Toplam	82.832	424.743	46.249	59.350

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler;

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	(310.290)	(192.692)	(127.602)	(94.371)
Toplam	(310.290)	(192.692)	(127.602)	(94.371)

NOT 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Bankalar - Vadesiz Mevduat	486.411	1.516.796
Bankalar - Vadeli Mevduat (*)	49.397.463	56.409.500
Takas Bank Para Piyasası'ndan Alacaklar (**)	50.000.000	19.728.151
Toplam	99.883.874	77.654.447

(*) 30.06.2021 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 gün olup faiz oranı %18,50-%18,75 aralığındadır. (31.12.2020: 2 gün, faiz oranı %15,40-%16,25)

(**)Şirket'in kendi adına takas bank para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden kaynaklanan alacaklardır. Vadesi 12 gün olup, faiz oranı % 20'dir. (31.12.2020: vadesi 2 gün, faiz oranı %18,15'dir).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar;

	30.06.2021	31.12.2020
Hisse senetleri	4.194.000	17.263
Toplam	4.194.000	17.263

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibariyle Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar;

	30.06.2021		31.12.2020	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Borsa İstanbul A.Ş.	0,03774%	159.711	0,03774%	159.711
İstanbul Takas ve Saklama Merkezi A.Ş.	0,00000%	4	0,00000%	4
Toplam		159.715		159.715

NOT 7. FİNANSAL BORÇLAR VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	30.06.2021	31.12.2020
Takas Bank Para Piyasası'na ("TPP") Borçlar (*)	25.000.000	23.000.000
Banka kredileri	13.050.000	3.050.000
Toplam	38.050.000	26.050.000

Kredi faiz oranları : %19,45- %21 'dir

Kısa vadeli	Para Birimi	Binalar	Araçlar
2020- 2021	TL	1.016.226	148.332
Uzun Vadeli	Para Birimi	Binalar	Araçlar
2021-2024	TL	2.177.611	29.616

Şirket'in kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu ofis binasına ve araçlara ait gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Kısa vadeli alacaklar

	30.06.2021	31.12.2020
Müşterilerden alacaklar	64.514.879	60.028.802
Kredili müşterilerden alacaklar	56.917.040	45.325.313
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	4.185.514	50.609.346
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	10.636.000	1.610.000
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	38.296	11.226
Şüpheli ticari alacaklar	371.069	272.673
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(371.069)	(272.673)
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	17.966.732	14.612.195
KAS işlemlerinden alacaklar	11.209.301	11.581.273
Toplam	165.467.762	183.778.155

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

	30.06.2021	31.12.2020
Dönem Başı	(272.673)	(390.992)
TFRS 9 düzeltmesi	(128.396)	(91.681)
Dönem İçinde Tahsil Edilen (-)	30.000	210.000
Dönem Sonu	(371.069)	(272.673)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2020: Bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar

	30.06.2021	31.12.2020
Satıcılar	1.133.168	1.379.404
Müşterilere borçlar	24.134.089	80.483.595
Kredili müşterilere borçlar	16.075.138	14.670.173
Nema işlemlerinden borçlar	99.397.463	76.137.456
Takas ve saklama merkezine borçlar	23.067.104	6.177.509
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	17.966.797	14.612.259
Ödünç alınan menkul kıymetler	10.636.000	1.610.000
KAS işlemlerinden borçlar(*)	11.209.301	11.581.273
Toplam	203.619.060	206.651.669

(*)Kaldıraçlı Alım Satım işlemlerinden kaynaklanan Takasbank nezdindeki teminat alacaklarını ifade etmektedir.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2020: Bulunmamaktadır).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2021	31.12.2020
Verilen Depozito Ve Teminatlar	16.070.605	11.964.610
Toplam	16.070.605	11.964.610

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2021	31.12.2020
Verilen Depozito Ve Teminatlar	--	--
Toplam	--	--

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.06.2021	31.12.2020
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	233.274	474.857
Toplam	233.274	474.857

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

	30.06.2021	31.12.2020
Diğer Borçlar	44	44
Toplam	44	44

NOT 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler

	30.06.2021	31.12.2020
Gelecek Aylara Ait Giderler	719.833	19.919
Verilen Sipariş Avansları	--	--
Toplam	719.833	19.919

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	31.12.2020	Giriş	Çıkış	31.03.2021
Tesis, makine ve cihazlar	3.450.238	661.879	--	4.112.117
Taşıtlar	41.946	--	--	41.946
Demirbaşlar	321.972	120.775	--	442.747
Özel Maliyetler	695.799	216.073	--	911.872
Toplam	4.509.955	998.728	--	5.508.683
Birikmiş Amortisman				
Tesis, makine ve cihazlar	(1.508.066)	(316.216)	--	(1.824.282)
Taşıtlar	(41.946)	--	--	(41.946)
Demirbaşlar	(196.430)	(26.284)	--	(222.714)
Özel Maliyetler	(221.066)	(75.080)	--	(296.146)
Toplam	(1.967.508)	(417.580)	--	(2.385.088)
Net Değer	2.542.447			3.123.595

30.06.2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların üzerindeki sigorta kapsamı tutarı 6.812.924 TL'dir (31.12.2020: 6.812.924 TL)

NOT 12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	31.12.2020	Giriş	Çıkış	31.03.2021
Haklar	553.352	39.008	--	592.360
Toplam	553.352	39.008	--	592.360
Birikmiş Amortisman				
Haklar	(340.065)	(48.412)	--	(388.477)
Toplam	(340.065)	(48.412)	--	(388.477)
Net Değer	213.288			203.883

Kullanım Hakkı Varlıkları

	Binalar-Araçlar
1 Ocak 2020 itibarıyla Bakiye	3.287.915
Dönem amortisman ve itfa giderleri	(618.065)
Giriş	--
Çıkış	--
30 Haziran 2021 itibarıyla Bakiye	2.669.850
	--

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar – Kısa Vadeli

	30.06.2021	31.12.2020
Personele Borçlar	--	13.779
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	141.748	448.815
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	235.869	197.225
Toplam	377.617	659.819

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar – Kısa Vadeli

	30.06.2021	31.12.2020
Kullanılmayan İzin Karşılığı	138.530	88.883
Toplam	138.530	88.883

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Dönem Başı	88.883	67.516
Dönem içerisindeki artış	85.983	38.484
Konusu Kalmayan karşılıklar	(36.336)	(17.117)
Dönem Sonu	138.530	88.883

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar – Uzun Vadeli

	30.06.2021	31.12.2020
Kıdem Tazminatı Karşılığı	598.660	537.849
Toplam	598.660	537.849

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 30.06.2021 tarihi itibarıyla, 8.285 TL (31.12.2020 : 7.117,17-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:

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

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, 30.06.2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yaklaşık % 3,38 (31.12.2020: % 3,38) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2021	31.12.2020
Dönem Başı	537.849	899.622
Cari hizmet maliyeti	141.759	162.021
Faiz maliyeti	9.090	30.137
Nakit Ödemeler	(108.141)	(274.443)
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	18.103	(279.488)
Dönem Sonu	598.660	537.849

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	30.06.2021	31.12.2020
Komisyon iadesi karşılığı	284.580	811.019
Nemalandırma ücret iade karşılıkları	2.772.302	2.772.302
Çeşitli gider karşılıkları (*)	316.138	190.464
Borsa Payı	--	105.450
Toplam	3.373.020	3.879.235

(*)30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla gider karşılıkları, bilanço tarihi itibarıyla henüz faturası gelmemiş olan giderlerden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Hukuksal Durum:

Şirket tarafından açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri

30.06.2021			31.12.2020		
Dava adedi	Dava türü	Tutar	Dava adedi	Dava türü	Tutar
1	Alacak	3.195	1	Alacak	3.195
1	Alacak	1.996	1	Alacak	1.996
1	Alacak	14.000	1	Alacak	14.000
3		19.191	3		19.191

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirketin verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	22.250.880	22.250.880
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	22.250.880	22.250.880

Şirketin vermiş olduğu TRİ' lerin özkaynaklarına oranı %53,7'dır (31.12.2020: %60,6)

Verilen teminat rehin ve ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Sermaye Piyasası Kurulu	880	880
Borsa Para Piyasası	22.250.000	22.250.000
Toplam	22.250.880	22.250.880

NOT 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları:

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Genel yönetim giderleri	(1.085.664)	(468.372)	(545.966)	(389.409)
Toplam	(1.085.664)	(468.372)	(545.966)	(389.409)

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Brüt ücretler	(3.926.878)	(1.576.684)	(2.249.940)	(593.553)
Kıdem İhbar tazminatı	(124.994)	(266.942)	(44.658)	(226.914)
İşsizlik sigortası	(63.150)	(38.724)	(35.587)	(15.904)
SSK işveren hissesi	(416.020)	(254.446)	(230.590)	(95.909)
İşveren SGDP	--	(20.868)	--	(5.921)
İzin ücretleri	(85.983)	--	(1.512)	--
Diğer	(699)	--	16.896	--
Toplam Personel Gideri	(4.617.724)	(2.157.664)	(2.545.391)	(938.201)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

Sermaye Yapısı

Şirket'in ödenmiş sermayesi 25.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 25.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31.12.2020: 25.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 25.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

Şirket ortaklarının ad ve soyadları ile sermaye payları aşağıda açıklanmıştır;

	30.06.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99,997%	24.999.317	99,997%	24.999.317
Diğer gerçek kişiler	0,003%	683	0,003%	683
Toplam	1,00	25.000.000	1,00	25.000.000

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

Diğer Kazanç/Kayıplar

	30.06.2021	31.12.2020
Aktüeryal Kazanç Kayıp	(277.407)	(262.925)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	--	--
Toplam	(277.407)	(262.925)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yasal Yedekler:

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

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 ulaşıncaya 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.

	30.06.2021	31.12.2020
Yasal Yedekler	1.969.824	1.576.908
Toplam	1.969.824	1.576.908

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

d) Birikmiş Karlar /(Zararlar)

	30.06.2021	31.12.2020
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	12.766	870.005
Olağanüstü Yedekler	9.944.504	2.479.097
Toplam	9.957.270	3.349.102

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.

NOT 17. HASILAT

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Satış Gelirleri				
Hisse senetleri	168.886.030	4.079.665	159.936.224	96.341
Özel kesim tahvil ve bonoları	--	19.311.129	--	4.838.750
Toplam	168.886.030	23.390.794	159.936.224	4.935.091
Hizmet Gelirleri, (net)				
Aracılık Komisyon Gelirleri	14.556.465	7.460.884	5.061.580	2.705.016
Toplam	14.556.465	7.460.884	5.061.580	2.705.016
Satış iadeleri (-)				
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3.099.829)	(1.333.871)	(943.916)	(339.391)
Toplam	(3.099.829)	(1.333.871)	(943.916)	(339.391)
Diğer Gelir / (Giderler),net				
Faiz gelirleri	11.840.197	1.753.067	6.142.374	517.410
Toplam	11.840.197	1.753.067	6.142.374	517.410
Toplam hasılat	192.182.863	31.270.874	170.196.262	7.818.126
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse senetleri	(168.824.527)	(4.073.502)	(159.861.671)	(90.532)
Özel kesim tahvil ve bonoları	--	(19.297.569)	0	(4.835.400)
Toplam	(168.824.527)	(23.371.071)	(159.861.671)	(4.925.932)
Brüt Kar / (Zarar)	23.358.336	7.899.803	10.334.591	2.892.194

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Şirketin genel yönetim giderleri, pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Personel giderleri	(4.492.730)	(1.927.411)	(2.500.733)	(746.830)
Bilgi işlem ve yazılım giderleri	(2.966.778)	(1.104.735)	(1.671.065)	(541.026)
Kira giderleri	--	--	--	216.125
Vergi, resim ve harç giderleri	(447.440)	(109.512)	(427.180)	(48.062)
Yemek giderleri	(432.887)	(183.086)	(268.411)	(78.747)
Haberleşme giderleri	(470.452)	(240.445)	(221.325)	(116.056)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.085.664)	(468.372)	(545.966)	(389.409)
Bina yönetim giderleri	(395.174)	(152.832)	(235.021)	(74.613)
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	(124.994)	(230.253)	(44.658)	(191.371)
İzin karşılığı giderleri	(49.647)	(20.124)	(49.647)	6.610
Temsil ve ağırlama giderleri	(541.377)	(99.510)	(246.891)	(50.771)
Diğer kanunen kabul edilmeyen giderler	--	--	29.462	--
Aidat giderleri	(45.978)	(43.187)	(22.739)	(25.633)
Bakım ve onarım giderleri	(146.387)	(27.217)	(52.233)	(13.972)
Danışmanlık giderleri	(294.163)	(79.193)	(128.388)	(71.818)
Dava, icra ve noter giderleri	(42.186)	(55.937)	(16.354)	(12.384)
Taşıt giderleri	(187.409)	(79.995)	(93.018)	(35.149)
Seyahat ve Ulaşım giderleri	(150.280)	(11.043)	(95.947)	(133)
Sigorta giderleri	--	(12.507)	--	(5.586)
Kırtasiye giderleri	(117.886)	(59.055)	(99.690)	(4.882)
Diğer giderler	(273.255)	(228.884)	(48.063)	(163.957)
Toplam	(12.264.687)	(5.133.298)	(6.737.867)	(2.347.664)

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Pazarlama satış dağıtım giderleri				
BİST hisse borsa payı	(3.367.280)	(1.387.025)	(1.155.008)	(439.429)
Reklam giderleri	(269.860)	(97.830)	259.959	(17.700)
VİOP borsa payı	(662.595)	(588.310)	(253.749)	(395.539)
Takas ve saklama komisyonları	(826.552)	(367.935)	(389.580)	(164.225)
Kolokasyon giderleri	(1.052.120)	--	(1.052.120)	--
Diğer giderler	(285.019)	(66.003)	(28.061)	(24.838)
Toplam	(6.463.426)	(2.507.103)	(2.618.559)	(1.041.731)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR/ (GİDERLER)

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Diğer Gelirler				
Konusu kalmayan karşılıklar	151.882	14.777	151.882	7.409
Komisyon gelirleri	863.667	411.187	502.494	150.436
Viop Gelirleri	877.403	--	877.403	--
Bist Borsa Payı Gelirleri	3.024.045	1.378.995	1.083.617	429.055
Diğer	350.948	81.365	204.410	52.553
Toplam	5.267.945	1.886.324	2.819.806	639.453
	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Diğer Giderler				
Karşılık giderleri	(167.634)	(1.155.399)	(167.634)	(1.155.399)
Komisyon giderleri	(130.398)	(30.006)	(61.418)	(11.511)
Diğer Giderler	(375.752)	(36.847)	(259.525)	(20.132)
Toplam	(673.784)	(1.222.252)	(488.577)	(1.187.042)

NOT 20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Yoktur. (31.12.2020:Yoktur.)

NOT 21. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Finansman Gelirleri				
Faiz gelirleri	1.223.085	946.344	636.057	587.694
Temettü geliri	208.827	89.358	208.754	89.358
Değerleme gelirleri	--	--	--	--
Kambiyo Karları	--	--	--	--
Toplam	1.431.912	1.035.702	844.811	677.052
	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Finansman Giderleri				
Faiz giderleri	(410.384)	(303.285)	(410.384)	(303.285)
Takasbank Para Piyasası Giderleri	(2.238.148)	--	(949.611)	126.294
Beklenen Kredi Zararları Karşılığı	(128.396)	--	(83.658)	--
Giderleri				
Kiralama yükümlülüklerinden kaynaklı faiz giderleri	(295.905)	--	(143.398)	--
Diğer faiz giderleri	(280.289)	--	(147.097)	--
Toplam	(3.353.122)	(303.285)	(1.734.148)	(176.991)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22. GELİR VERGİLERİ

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler

	30.06.2021	31.12.2020
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yükümlülükler Karşılığı	1.773.882	2.323.895
Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri.(-)	(1.045.159)	(1.398.511)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	728.723	925.384

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 muhasebeleştirmektedir. 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 %20'dir (2020 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(448.410)	(444.537)	(89.682)	(88.907)
Kıdem tazminatı karşılığı	598.660	537.849	119.732	107.570
İzin Karşılığı düzeltmesi	138.530	88.883	27.706	17.777
Beklenen Kredi Zararları Karşılığı	128.396	91.681	25.679	18.336
TFRS 16 kiralama varlıkları	701.935	590.889	140.387	118.178
Ertelenen vergi varlıkları	1.567.521	1.309.302	313.504	261.861
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(448.410)	(444.537)	(89.682)	(88.907)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	1.119.111	864.765	223.822	172.954

Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2021	31.12.2020
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Bakiyesi (Net)	172.954	215.418
Gelir Tablosu İle İlişkilendirilen Ertelenen Vergi	47.247	13.434
Özkaynaklar İle İlişkilendirilen Ertelenen Vergi	3.621	(55.898)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Bakiyesi (Net)	223.822	172.954

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. 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 kılacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.04.- 30.06.2021	01.04.- 30.06.2020
Net Dönem Karı	5.576.539	1.010.198	1.802.299	(676.297)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Hisse Başına Kar/Zarar	0,223	0,040	0,072	(0,027)

NOT 24. 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.

	30.06.2021	31.12.2020
Toplam finansal borçlanmalar	38.050.000	26.050.000
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(99.883.874)	(77.654.447)
Net borç	(61.833.874)	(51.604.447)
Toplam özkaynak	42.226.226	36.664.169
Net borç/ özsermaye oranı	(146)%	(141)%

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Bankalar	TPP Alacaklar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Cari dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	38.296	165.429.466	--	16.070.605	49.883.874	50.000.000	281.422.241
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	38.296	165.429.466	--	16.070.605	49.883.874	50.000.000	281.422.241
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	371.069	--	--	--	--	371.069
Değer düşüklüğü (-)	--	(371.069)	--	--	--	--	(371.069)
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.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b.1) Kredi Riski(devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Önceki dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	TPP Alacaklar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	11.226	183.766.929	--	11.964.610	57.926.296	19.728.151	273.397.212
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.226	183.766.929	--	11.964.610	57.926.296	19.728.151	273.397.212
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	272.673	--	--	--	--	272.673
Değer düşüklüğü (-)	--	(272.673)	--	--	--	--	(272.673)
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 geçmemiş 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 yaşlandırılması, 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.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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.

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla finansal borçların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.06.2021						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	244.559.985	244.559.985	203.138.200	39.214.558	2.207.227	--
Borçlanmalar	38.050.000	38.050.000	--	38.050.000	--	--
Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	3.371.785	3.371.785	--	1.164.558	2.207.227	--
Ticari borçlar	202.904.926	202.904.926	202.904.926	--	--	--
Diğer borçlar	233.274	233.274	233.274	--	--	--
Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
31.12.2020						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	237.055.330	237.055.330	207.126.526	27.148.221	2.780.583	--
Borçlanmalar	26.050.000	26.050.000	--	26.050.000	--	--
Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	3.878.804	3.878.804	--	1.098.221	2.780.583	--
Ticari borçlar	206.651.669	206.651.669	206.651.669	--	--	--
Diğer borçlar	474.857	474.857	474.857	--	--	--
Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--

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.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	Cari Dönem			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.720.768	752.424	16.476	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.720.768	752.424	16.476	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	6.720.768	752.424	16.476	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	6.720.768	752.424	16.476	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6.720.768	752.424	16.476	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

	Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.668.600	908.467	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.668.600	908.467	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	6.668.600	908.467	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	6.668.600	908.467	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6.668.600	908.467	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası'nın diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ya da kazanması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda Şirket'in, yabancı para birimlerinden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı ya da zararı sonucu dönem net kar ya da zararı aşağıdaki gibi değişecektir.

Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	672.077	(672.077)	524.220	(524.220)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	672.077	(672.077)	524.220	(524.220)
TOPLAM	672.077	(672.077)	524.220	(524.220)

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	666.860	(666.860)	520.151	(520.151)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	666.860	(666.860)	520.151	(520.151)
TOPLAM	666.860	(666.860)	520.151	(520.151)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

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. Şirket, çeşitli finansal risklerden

30.06.2021 tarihi itibarıyla BİST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 43.537 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2020: 1.726 TL).

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.

Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar		Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	--	--
	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	Krediler	13.050.000	3.050.000
	Takas Bank Para Piyasası'na (" TPP ") Borçlar	25.000.000	23.000.000
Değişken faizli finansal araçlar		Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal yükümlülükler	Krediler	--	--

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. 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 çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Araçların Kategorileri

	30.06.2021		31.12.2020	
	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	99.883.874	99.883.874	77.654.447	77.654.447
Finansal varlıklar	4.353.715	4.353.715	176.978	176.978
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	38.296	38.296	11.226	11.226
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	165.429.466	165.429.466	183.766.929	183.766.929
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	16.070.605	16.070.605	11.964.610	11.964.610
Finansal yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.050.000	38.050.000	26.050.000	26.050.000
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	1.164.558	1.164.558	1.098.221	1.098.221
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	2.207.227	2.207.227	2.780.583	2.780.583
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
Finansal Kiralama İşlemleri (Net)	--	--	--	--
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	202.904.926	202.904.926	206.474.669	206.474.669
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	--	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	233.274	233.274	474.857	474.857

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal varlıkların seviye sınıflamaları

	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi
	30.06.2021	31.12.2020	
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar			
Hisse Senetleri	4.194.000	17.263	Seviye 1
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Diğer Hisse Senetleri	159.715	159.715	Seviye 3
Toplam	4.353.715	176.978	

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.

NOT 26. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.