

**MARBAŞ MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR**

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	6-50

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.03.2024 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
VARLIKLAR		31.03.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	315.923.032	292.903.842
Finansal Yatırımlar	6	22.071.961	16.701.037
Ticari Alacaklar		1.280.512.699	2.855.982.038
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	1.280.512.699	2.855.982.038
Diğer Alacaklar		70.506.810	52.450.538
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	70.506.810	52.450.538
Peşin Ödenmiş Giderler	10	14.220.383	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	10	14.220.383	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		1.703.234.885	3.218.037.455
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	3.001.102	3.001.102
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	31.220.120	22.556.782
Maddi Duran Varlıklar	11	31.468.133	19.773.519
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.129.597	1.245.817
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		1.129.597	1.245.817
Peşin Ödenmiş Giderler		66.771	542.487
<i>- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		66.771	542.487
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		66.885.723	47.119.707
TOPLAM VARLIKLAR		1.770.120.608	3.265.157.162

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31.03.2024 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
YÜKÜMLÜLÜKLER		31.03.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	753.863.957	533.923.650
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar		4.047.853	3.567.794
Ticari Borçlar		520.816.890	2.334.020.102
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	172.460	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	520.644.430	2.334.020.102
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.156.641	1.973.967
Diğer Borçlar		24.730.128	5.841.901
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	24.730.128	5.841.901
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	22	43.000.327	27.779.639
Kısa Vadeli Karşılıklar		14.353.750	10.335.028
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	13	3.701.517	2.649.038
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	10.652.233	7.685.990
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.363.969.546	2.917.442.081
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	9	16.151.890	12.529.303
Uzun Vadeli Karşılıklar		5.515.853	4.344.023
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	13	5.515.853	4.344.023
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	6.873.421	572.528
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		28.541.164	17.445.854
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		377.609.898	330.269.227
Ödenmiş Sermaye	16	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	16	200.464.922	200.464.922
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(414.760)	200.010
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	16	(414.760)	200.010
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	13.473.921	5.234.482
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	16	76.130.374	(28.753.814)
Dönem Net Kârı/Zararı		47.955.441	113.123.627
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		377.609.898	330.269.227
TOPLAM KAYNAKLAR		1.770.120.608	3.265.157.162

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.-31.03.2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
KÂR VEYA ZARAR KISMI		01.01.- 31.03.2024	01.01.- 31.03.2023
Hasılat	17	490.307.887	1.156.821.613
Satışların Maliyeti (-)	17	(263.238.522)	(1.048.446.503)
Brüt Kâr/Zararı		227.069.365	108.375.110
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(107.222.893)	(57.924.531)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(22.885.906)	(11.847.319)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	31.010.261	20.588.569
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(4.002.065)	(2.767.993)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		123.968.762	56.423.836
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		123.968.762	56.423.836
Finansman Giderleri (-)	21	(15.233.909)	(11.979.492)
Finansman Gelirleri (+)	21	24.930.771	17.022.278
Parasal (Kayıp)/Kazanç	20	(36.437.486)	(20.191.219)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		97.228.138	41.275.404
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(49.272.697)	(17.650.144)
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	22	(43.000.327)	(17.380.404)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	(6.272.370)	(269.740)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		47.955.441	23.625.259
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		47.955.441	23.625.259
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	23	0,1994	0,0982
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(878.243)	1.180.112
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	22	263.473	(354.034)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(614.770)	826.078
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		47.340.671	24.451.337

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş
31.03.2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/ Kayıpları		Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
Bakiye 31.12.2022	40.000.000	200.464.922	(408.254)	4.515.637	(56.760.495)	28.725.526	216.537.336
Transferler	--	--	--	2.632.120	26.093.406	(28.725.526)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)						23.625.259	23.625.259
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	544.317	--	--	--	544.317
Bakiye 31.03.2023	40.000.000	200.464.922	136.063	7.147.757	(30.667.089)	23.625.259	240.706.912
Bakiye 31.12.2022	40.000.000	200.464.922	(408.254)	4.515.637	(56.760.495)	28.725.526	216.537.336
Transferler	--	--	--	718.845	28.006.681	(28.725.526)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	113.123.627	113.123.627
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	608.264	--	--	--	608.264
Bakiye 31.12.2023	40.000.000	200.464.922	200.010	5.234.482	(28.753.814)	113.123.627	330.269.227
Transferler	--	--	--	8.239.439	104.884.188	(113.123.627)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	47.955.441	47.955.441
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	(614.770)	--	--	--	(614.770)
Bakiye 31.03.2024	40.000.000	200.464.922	(414.760)	13.473.921	76.130.374	47.955.441	377.609.898

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.03.2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.-31.03.2024	01.01.-31.03.2023
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(183.213.130)	(39.459.766)
Dönem Karı (Zararı)		47.955.441	23.625.260
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		123.299.239	26.083.339
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11, 12	6.911.935	8.655.189
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(60.446)	--
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(60.446)	--
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		5.114.711	85.876
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	2.148.468	1.433.487
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		2.966.243	(1.347.611)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(10.617.540)	(5.285.302)
Vergi Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	22	49.272.697	17.650.144
Parasal kayıp/kazanç		72.677.883	4.977.432
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(326.309.787)	(78.477.709)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(7.557.350)	(1.626.571)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.205.499.848	1.226.273.223
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(24.523.985)	5.629.783
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(14.220.383)	(361.692)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.507.643.567)	(1.314.794.986)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		694.790	(88.930)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		--	--
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		21.440.860	6.491.464
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(155.055.107)	(28.769.110)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13	(378.384)	(323.595)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	(27.779.639)	(10.367.061)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(27.269.887)	(4.576.232)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(27.269.887)	(4.576.232)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		239.160.493	53.094.140
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/çıkışlar,net		231.044.050	48.488.884
Nakdi Sermaye Artışı	16	--	--
Kira Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş ve Çıkışları (Net)		(2.501.097)	(680.046)
Alınan Faiz		24.930.771	17.022.279
Ödenen Faiz	21	(14.313.231)	(11.736.977)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		28.677.477	9.058.142
D. NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(13.593.028)	(14.949.627)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		15.084.449	(5.891.485)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	103.830.464	31.635.653
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	118.914.913	25.744.168

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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:

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

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

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

Adres

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

Erenköy Şube	Bağdat Cad. Beyaz Apt. NO:339/5 Erenköy/KADIKÖY/İSTANBUL
Ankara Şube	Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere/ANKARA
Suadiye Şube	Suadiye Mah Öncü Sokak 2/1 Blok K:8D:8 Kadıköy/İSTANBUL
Bursa Şube	Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt 1/C Osmangazi/BURSA
Levent Şube	Nispetiye Mah Aytar Cad No:10 K:1 D:5 Beşiktaş/İSTANBUL
Malatya Şube	Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No.93/9 Battalgazi/MALATYA
Kapalıçarşı Şube	Molla Fenari Mahallesi Kapalıçarşı Kürkçüler Sokağı No:25-1 Eminönü-Fatih/ İSTANBUL
İzmir Şube	Çınarlı Mahallesi Ozan Abay Caddesi Egeparla No: 10 İç Kapı No: 201-202 Konak/İZMİR
İzmit Şube	Karabaş Mahallesi Ankara Karayolu Caddesi Uluocak Plaza No:65 Kat:3 D:4 İzmit/KOCAELİ
Eskişehir Şube	Akarbaşı Mahallesi Atatürk Bulvarı No: 87/A Odunpazarı/ESKİŞEHİR
Nigde İrtibat Bürosu	Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. No:32 Kat1/4 NİĞDE
Beylikdüzü Şube	Ferah Residence Hayrettin Paşa Mah 1993 Sokak No:22 Daire No .A1 Esenyurt/İSTANBUL

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 202 kişidir (31 Aralık 2023: 161 kişi).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

		<i>Daha Önceden Raporlanan</i>	<i>Düzeltilme Farkları</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş</i>
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2023		31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	292.903.842	-	292.903.842
Finansal Yatırımlar	6	16.701.037	-	16.701.037
Ticari Alacaklar		2.855.982.038	-	2.855.982.038
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	<i>2.855.982.038</i>	-	<i>2.855.982.038</i>
Diğer Alacaklar		52.450.538	-	52.450.538
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>52.450.538</i>	-	<i>52.450.538</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.218.037.455	-	3.218.037.455
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	6	2.841.387	159.715	3.001.102
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	22.556.782	--	22.556.782
Maddi Duran Varlıklar	11	19.818.792	(45.273)	19.773.519
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.245.817	--	1.245.817
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		<i>1.245.817</i>	--	<i>1.245.817</i>
Peşin Ödenmiş Giderler		542.487	--	542.487
<i>- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>542.487</i>	--	<i>542.487</i>
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		47.005.265	114.442	47.119.707
TOPLAM VARLIKLAR		3.265.042.720	114.442	3.265.157.162

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Daha Önceden Raporlanan</i>	<i>Düzeltilme Farkları</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş</i>
KAYNAKLAR		31 Aralık 2023		31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	533.923.650	--	533.923.650
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar		3.567.794	--	3.567.794
Ticari Borçlar		2.334.020.102	--	2.334.020.102
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	2.334.020.102	--	2.334.020.102
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.204.512	769.455	1.973.967
Diğer Borçlar		6.611.356	(769.455)	5.841.901
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	6.611.356	(769.455)	5.841.901
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	22	27.779.639	--	27.779.639
Kısa Vadeli Karşılıklar		10.000.876	334.152	10.335.028
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	2.649.038	--	2.649.038
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	7.351.838	334.152	7.685.990
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.917.107.929	334.152	2.917.442.081
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	9	12.529.303	--	12.529.303
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.344.023	--	4.344.023
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	4.344.023	--	4.344.023
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	2.116.879	(1.544.351)	572.528
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		18.990.205	(1.544.351)	17.445.854
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	16	240.464.922	--	240.464.922
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		279.621	(79.611)	200.010
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	16	279.621	(79.611)	200.010
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	28.078.705	(22.844.223)	5.234.482
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	16	(57.142.328)	28.388.514	(28.753.814)
Dönem Net Kârı/Zararı		117.263.666	(4.140.039)	113.123.627
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		328.944.586	1.324.641	330.269.227
			--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		3.265.042.720	114.442	3.265.157.162

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Mart 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir.

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

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi işlemlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ekte sunulan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Katsayı
31 Mart 2023	1.269,75	1.6850
31 Aralık 2023	1.859,38	1.1506
31 Mart 2024	2139,47	1.0000

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

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

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

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

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

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

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması; Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri; Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcıkiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralama ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 7 and TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları; KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yaptığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları; KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

c) Yayımlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler:

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları; Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikler bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Konvertibl olmama ; Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Söz konusu değişiklik Şirket'in / Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı; Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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.

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 duran varlıklar

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

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

	<u>Yıllar</u>
Tesis, makine ve cihazlar	4 - 15
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	4-15
Özel maliyetler	3-5

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

	<u>Yıllar</u>
Haklar	3

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

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.

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 muhasebeleştirilmektedir.

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."

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

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.

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme

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.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

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

Ticari Alacaklar/Borçlar

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

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

İzin Karşılığı

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

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebelemektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır. Türev finansal araçlar Şirket'in türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

Kur değişiminin etkileri

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

Pay başına kazanç

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

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

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

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

Ücret ve komisyonlar

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Nakit akım tablosu

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

Sermaye ve temettüleri

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Finansal teminat sözleşmesi

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

İlişkili taraflar

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

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Kira Yükümlülükleri

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

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

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Ticari alacak ve borçlar
Maddi duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar
Kullanım hakkı varlıkları
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
Finansal araçlar

NOT 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari borçlar;

	31.03.2024	31.12.2023
İnveo Yatırım Holding A.Ş.	172.460	--
Toplam	172.460	--

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler;

	31.03.2024	31.03.2023
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	7.907.951	3.256.593
Toplam	7.907.951	3.256.593

NOT 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2024	31.12.2023
Bankalar - Vadesiz Mevduat	53.375.213	55.476.970
Bankalar - Vadeli Mevduat (*)	263.091.443	237.910.050
Beklenen Kredi Zararı	(543.624)	(483.178)
Toplam	315.923.032	292.903.842

(*) 31.03.2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 gün olup faiz oranı %45,00-%60,00 aralığındadır (31.12.2023: 1 gün, faiz oranı %35,50-%38,50)

	31.03.2024	31.03.2023
Nakit ve nakit benzerleri	315.923.032	184.552.856
Müşterilere ait mevduatlar (-)	(197.008.119)	(158.808.688)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	118.914.913	25.744.168

NOT 6. FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar;

	31.03.2024	31.12.2023
Hisse senetleri	13.318.877	7.102.877
Yatırım Fonları	8.753.084	9.598.160
Toplam	22.071.961	16.701.037

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar;

	31.03.2024		31.12.2023	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Borsa İstanbul A.Ş.	0,04%	3.001.102	0,04%	3.001.102
Toplam		3.001.102		3.001.102

NOT 7. FİNANSAL BORÇLAR VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR**Kısa Vadeli Finansal Borçlar**

	31.03.2024	31.12.2023
Takas Bank Para Piyasası'na (" TPP ") Borçlar	208.680.649	187.518.530
Banka kredileri(*)	336.533.637	234.566.150
Bonolar	208.649.671	111.838.970
Toplam	753.863.957	533.923.650

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

NOT 8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**a) Ticari Alacaklar****Kısa vadeli alacaklar**

	31.03.2024	31.12.2023
Kredili müşterilerden alacaklar	567.796.298	375.054.807
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	316.032.466	2.137.692.876
Müşterilerden alacaklar	302.266.902	265.302.162
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	92.635.065	74.392.533
KAS işlemlerinden alacaklar	1.781.968	2.005.712
Gelir tahakkukları	--	1.533.948
Şüpheli ticari alacaklar	3.326.318	4.206.342
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.326.318)	(4.206.342)
Toplam	1.280.512.699	2.855.982.038

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

a) Ticari Alacaklar (Devamı)

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

	31.03.2024	31.03.2023
Dönem Başı	(4.206.342)	(1.015.284)
Parasal Kayıp Kazanç	880.024	112.983
Dönem Sonu	(3.326.318)	(902.301)

b) Ticari Borçlar

	31.03.2024	31.12.2023
Müşterilere borçlar	277.776.260	246.658.375
Kredili müşterilere borçlar	96.870.656	83.930.832
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	92.635.065	74.392.533
Takas ve saklama merkezine borçlar	40.166.123	1.923.051.307
Satıcılar	11.414.358	3.981.345
KAS işlemlerinden borçlar	1.781.968	2.005.710
İlişkili taraflara ticari borçlar	172.460	--
Toplam	520.816.890	2.334.020.102

NOT 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2024	31.12.2023
Verilen Depozito Ve Teminatlar	70.506.810	52.450.538
Toplam	70.506.810	52.450.538

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.03.2024	31.12.2023
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	24.730.128	5.841.901
Toplam	24.730.128	5.841.901

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli	31.03.2024	31.12.2023
Gelecek Aylara Ait Giderler	14.220.383	--
Toplam	14.220.383	--
Uzun Vadeli	31.03.2024	31.12.2023
Gelecek Yıllara Ait Giderler	66.771	542.487
Toplam	66.771	542.487

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2022 bakiye	28.640.975	615.641	3.499.697	5.881.050	38.637.363
Girişler	1.958.198	--	233.971	--	2.192.169
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
31 Mart 2023 bakiye	30.599.173	615.641	3.733.668	5.881.050	40.829.532
Girişler	5.023.672	2.366.656	3.229.045	204.623	10.823.996
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
31 Aralık 2023 bakiye	35.622.845	2.982.297	6.962.713	6.085.673	51.653.528
Girişler	10.197.654	--	2.024.644	1.746.969	13.969.267
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
31 Mart 2024 bakiye	45.820.499	2.982.297	8.987.357	7.832.642	65.622.795
Birikmiş Amortismanlar (-)					
31 Aralık 2022 bakiye	(19.657.189)	(615.641)	(2.602.173)	(3.418.452)	(26.293.455)
Girişler	(1.128.948)	--	(90.415)	(200.668)	(1.420.031)
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
31 Mart 2023 bakiye	(20.786.137)	(615.641)	(2.692.588)	(3.619.120)	(27.713.486)
Girişler	(2.907.111)	--	(660.520)	(598.892)	(4.166.523)
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
31 Aralık 2023 bakiye	(23.693.248)	(615.641)	(3.353.108)	(4.218.012)	(31.880.009)
Girişler	(1.759.881)	(179.961)	(95.740)	(239.071)	(2.274.653)
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
31 Mart 2024 bakiye	(25.453.129)	(795.602)	(3.448.848)	(4.457.083)	(34.154.662)
31 Mart 2023 Net Değer	9.813.036	--	1.041.080	2.261.930	13.116.047
31 Aralık 2023 Net Değer	11.929.597	2.366.656	3.609.605	1.867.661	19.773.519
31 Mart 2024 Net Değer	20.367.370	2.186.695	5.538.509	3.375.559	31.468.133

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Bedeli	Haklar	Toplam
31 Aralık 2022 bakiye	5.680.706	5.680.706
Girişler	848.238	848.237
Çıkışlar (-)	--	--
31 Mart 2023 bakiye	6.528.944	5.682.642
Girişler	846.301	846.301
Çıkışlar (-)	--	--
31 Aralık 2023 bakiye	7.375.245	6.528.943
Girişler	--	--
Çıkışlar (-)	(854.741)	(854.741)
31 Mart 2024 bakiye	6.520.504	5.674.202
Birikmiş Amortismanlar (-)		
31 Aralık 2022 bakiye	(4.343.397)	(4.345.332)
Girişler	(1.474.006)	(1.474.006)
Çıkışlar (-)	--	--
31 Mart 2023 bakiye	(5.817.403)	(4.971.101)
Girişler	(312.025)	(312.025)
Çıkışlar (-)	--	--
31 Aralık 2023 bakiye	(6.129.428)	(5.283.126)
Girişler	--	--
Çıkışlar (-)	738.521	738.521
31 Mart 2024 bakiye	(5.390.907)	(4.544.605)
31 Mart 2023 Net Değer	711.541	711.541
31 Aralık 2023 Net Değer	1.245.817	1.245.817
31 Mart 2024 Net Değer	1.129.597	1.129.597

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Bedeli	Gayrimenkuller	Araçlar	Toplam
31 Aralık 2022 bakiye	27.386.619	4.077.283	31.463.902
Girişler	1.116.243	419.583	1.535.826
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Mart 2023 bakiye	28.502.862	4.496.866	32.999.728
Girişler	5.215.626	1.753.336	6.968.962
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Aralık 2023 bakiye	33.718.488	6.250.202	39.968.690
Girişler	10.211.506	3.089.114	13.300.620
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Mart 2024 bakiye	48.429.994	9.339.316	57.769.310
Birikmiş Amortismanlar (-)			
31 Aralık 2022 bakiye	(8.185.517)	(2.036.367)	(10.221.884)
Girişler	(4.842.577)	(918.575)	(5.761.152)
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Mart 2023 bakiye	(13.028.094)	(2.954.942)	(15.983.036)
Girişler	(1.255.214)	(173.658)	(1.428.872)
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Aralık 2023 bakiye	(14.283.308)	(3.128.600)	(17.411.908)
Girişler	(3.710.737)	(926.545)	(4.637.282)
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Mart 2024 bakiye	(17.994.045)	(4.055.145)	(22.049.190)
31 Mart 2023 Net Değer	15.474.768	1.541.924	17.016.692
31 Aralık 2023 Net Değer	19.435.180	3.121.602	22.556.782
31 Mart 2024 Net Değer	30.435.949	5.284.171	31.220.120

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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**

	31.03.2024	31.12.2023
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	3.156.641	1.973.967
Toplam	3.156.641	1.973.967

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar – Kısa Vadeli

	31.03.2024	31.12.2023
Kullanılmayan İzin Karşılığı	3.701.517	2.649.038
Toplam	3.701.517	2.649.038

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2024	31.03.2023
Dönem Başı	2.649.038	564.837
Dönem ilerisindeki artış	1.708.638	335.330
Enflasyon etkisi	(656.159)	756.453
Dönem sonu	3.701.517	1.656.620

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar – Uzun Vadeli

	31.03.2024	31.12.2023
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.515.853	4.344.023
Toplam	5.515.853	4.344.023

	31.03.2024	31.03.2023
Dönem Başı	4.344.022	3.787.777
Cari hizmet maliyeti	146.065	1.017.257
Faiz maliyeti	293.765	80.900
Nakit Ödemeler	(378.384)	(323.595)
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	878.243	(1.180.112)
Enflasyon etkisi	232.143	(1.363.516)
Dönem sonu	5.515.853	2.018.711

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

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

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.03.2024 tarihi itibarıyla, 35.058,58 TL (31.12.2023 : 19.982,83 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.03.2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yaklaşık % 2,69 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31.03.2024	31.12.2023
Çeşitli gider karşılıkları	4.309.965	2.168.411
Nemalandırma ücret iade karşılıkları faiz iptali	3.850.335	2.416.231
Takasbank VIOP Pay Piyasası Komisyon Bedeli	1.497.683	2.262.671
Komisyon iadesi karşılığı	994.250	838.677
Toplam	10.652.233	7.685.990

Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirketin verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	142.650.880	202.110.267
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	142.650.880	202.110.267

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirketin vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı %37,79'dır.

Verilen teminat rehin ve ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2024	31.12.2023
Sermaye Piyasası Kurulu	880	1.013
Borsa Para Piyasası	142.650.000	202.109.254
Toplam	142.650.880	202.110.267

NOT 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları:

	01.01.- 31.03.2024	01.01.- 31.12.2023
Genel yönetim giderleri	(6.911.935)	(5.907.420)
Toplam	(6.911.935)	(5.907.420)

NOT 16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

Sermaye Yapısı

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

Şirket ortaklarının ad ve soyadları ile sermaye payları aşağıda açıklanmıştır;

	31.03.2024		31.12.2023	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100%	40.000.000	100%	40.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	--	200.464.922	--	200.464.922
Toplam	100%	240.464.922	100%	240.464.922

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

Diğer Kazanç/Kayıplar

	31.03.2024	31.12.2023
Aktüeryal Kazanç Kayıp	(414.760)	200.010
Toplam	(414.760)	200.010

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

c) 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.

	31.03.2024	31.12.2023
Yasal Yedekler	13.473.921	5.234.482
Toplam	13.473.921	5.234.482

d) Birikmiş Karlar

	31.03.2024	31.12.2023
Olağanüstü Yedekler	13.473.921	5.234.482
Geçmiş Yıllar Karları	76.130.374	(28.753.814)
Toplam	89.604.295	(23.519.332)

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

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

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

e) Sermaye Düzeltme Farkları

31.03.2024

Özkaynak Kalemleri	Vergi Usul Kanununa Göre	TMS/TFRS finansallarına göre	Enflasyon Düzeltme Farkları
Sermaye Düzeltmesi Farkları	368.732.105	377.609.898	(8.877.793)

31.12.2023

Özkaynak Kalemleri	Vergi Usul Kanununa Göre	TMS/TFRS finansallarına göre	Enflasyon Düzeltme Farkları
Sermaye Düzeltmesi Farkları	283.696.383	330.269.227	(46.572.844)

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17. HASILAT

	31.03.2024	31.03.2023
Satış Gelirleri		
Hisse senetleri	273.639.034	1.054.976.797
Toplam	273.639.034	1.054.976.797
Aracılık Komisyon Gelirleri	42.369.346	33.697.570
Toplam	42.369.346	33.697.570
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(3.195.279)	(5.534.851)
Toplam	(3.195.279)	(5.534.851)
Faiz gelirleri	177.494.786	73.682.097
Toplam	177.494.786	73.682.097
Toplam hasılat	490.307.887	1.156.821.613
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse senetleri	(209.135.608)	(1.040.677.911)
Faiz giderleri	(54.102.914)	(7.768.592)
Toplam	(263.238.522)	(1.048.446.503)
Brüt Kar	227.069.365	108.375.110

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Genel Yönetim Giderleri	31.03.2024	31.03.2023
Personel giderleri	(38.475.918)	(24.450.663)
Temsil ve ağırlama giderleri	(16.132.626)	(5.497.814)
Bilgi işlem ve yazılım giderleri	(8.181.708)	(8.466.547)
Vergi, resim ve harç giderleri	(6.928.471)	(2.188.449)
Amortisman ve itfa giderleri	(6.911.935)	(8.655.189)
Danışmanlık giderleri	(6.394.877)	(557.107)
Yemek giderleri	(5.566.390)	(2.544.233)
Seyahat ve Ulaşım giderleri	(5.259.898)	(1.059.478)
Haberleşme giderleri	(1.666.324)	(1.256.322)
Bakım ve onarım giderleri	(968.256)	(297.016)
Bina yönetim giderleri	(760.063)	(1.191.652)
Kırtasiye giderleri	(353.382)	(420.059)
Aidat giderleri	(69.615)	(815.343)
Diğer giderler	(9.553.430)	(524.659)
Toplam	(107.222.893)	(57.924.531)

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	31.03.2024	31.03.2023
BİST ve VIOP hisse borsa payı	(7.885.363)	(6.786.603)
Kolokasyon giderleri	(5.095.332)	(2.958.010)
Reklam giderleri	(4.513.972)	(887.398)
Takas ve saklama komisyonları	(1.051.074)	(846.111)
Diğer giderler	(4.340.165)	(369.197)
Toplam	(22.885.906)	(11.847.319)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR/ (GİDERLER)

Diğer Gelirler	31.03.2024	31.03.2023
Gider Karşılıkları	12.842.334	9.141.363
Konusu kalmayan karşılıklar	6.107.614	284.484
Bist ve VIOP Borsa Payı Gelirleri	6.076.572	5.661.542
Online Data Sistemi Gelirleri	2.118.182	1.532.582
Vob Değerleme Gelirleri	1.663.819	3.276.544
Komisyon Gelirleri	865.559	628.951
Diğer Gelirler	1.336.181	63.103
Toplam	31.010.261	20.588.569

Diğer Giderler	31.03.2024	31.03.2023
Karşılık Giderleri	(2.925.316)	(2.170.333)
Komisyon Giderleri	(533.125)	(250.347)
Beklenen Kredi Zararı Karşılığı	(543.624)	(163.412)
Diğer	--	(183.901)
Toplam	(4.002.065)	(2.767.993)

NOT 20. PARASAL KAYIP/KAZANÇ DETAYI

31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 dönemlerine ait enflasyon muhasebesi etkilerinden meydana gelmiş olan Parasal Kayıp Kazanç'ın detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Kayıp/Kazanç	31.03.2024	31.03.2023
İştirakler	24.059	33.697
Maddi Duran Varlıklar	2.495.991	4.029.331
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(718.764)	610.763
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.208.495	10.657.195
Ödenmiş Sermaye	(6.025.451)	(10.490.612)
Geçmiş Yıl Karları	(34.713.394)	(22.238.507)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(836.427)	(714.522)
Gelir Tablosu Endekslemeleri	(3.871.994)	(2.078.564)
Toplam	(36.437.486)	(20.191.219)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21. FİNANSMAN GELİRLER / (GİDERLER)

Finansman Gelirleri	31.03.2024	31.03.2023
Faiz gelirleri	24.930.771	17.022.278
Temettü geliri	--	--
Toplam	24.930.771	17.022.278

Finansman Giderleri	31.03.2024	31.03.2023
Faiz giderleri	(13.194.055)	(10.996.167)
Kiralama yükümlülüklerinden kaynaklı ödenen faiz	(1.119.176)	(740.810)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(920.678)	(242.515)
Toplam	(15.233.909)	(11.979.492)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22. GELİR VERGİLERİ

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler

	31.03.2024	31.12.2023
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yükümlülükler Karşılığı	43.000.327	87.839.509
Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri.(-)	--	(60.059.870)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	43.000.327	27.779.639

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 %30'dur (31 Aralık 2023 :%30)

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Kıdem tazminatı karşılığı	602.399	4.344.023	180.720	1.385.952
Beklenen kredi zarar karşılığı	60.446	555.962	18.134	166.788
Personel izin karşılığı	690.671	2.293.079	207.201	687.923
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar düzeltmeleri	(7.662.230)	(7.134.785)	(2.298.669)	(216.448)
Finansal borçlanmalar etkin faiz düzeltmesi	533.637	784.068	160.091	235.220
Kiralama işlemleri	(17.088.217)	(11.186.078)	(4.328.292)	(2.586.431)
İştirak düzeltmeleri	(2.841.387)	--	(852.416)	(167.519)
Finansal araçlara ilişkin değer artışı	132.700	(260.043)	39.810	(78.013)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(27.591.834)	(18.580.906)	(7.479.377)	(3.048.411)
Ertelenmiş vergi varlıkları	2.019.853	7.977.132	605.956	2.475.883
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	(25.571.981)	(10.603.774)	(6.873.421)	(572.528)

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

	31.03.2024	31.12.2023
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Bakiyesi (Net)	(864.524)	(3.750.055)
Gelir Tablosu İle İlişkilendirilen Ertelenen Vergi	(6.272.370)	3.438.212
Özkaynaklar İle İlişkilendirilen Ertelenen Vergi	263.473	(260.685)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Bakiyesi (Net)	(6.873.421)	(572.528)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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.

	31.03.2024	31.12.2023
Net Dönem Karı	47.955.441	23.625.260
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	40.000.000	40.000.000
Hisse Başına Kar	1,2108	0,5906

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 artırmayı 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.

	31.03.2024	31.12.2023
Toplam finansal borçlanmalar	774.063.700	550.020.747
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(315.923.032)	(292.903.842)
Net borç	458.140.668	257.116.905
Toplam özkaynak	377.609.898	330.269.227
Net borç/ özsermaye oranı	121,33%	77,85%

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal Risk Faktörleri

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

b.1) Kredi Riski

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31.03.2024	Alacaklar				Bankalar	TPP Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	1.280.512.699	--	70.506.810	315.923.032	--	22.071.961
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.280.512.699	--	70.506.810	315.923.032	--	22.071.961
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
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)	--	3.326.318	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(3.326.318)	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Bankalar	TPP Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2023	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	2.855.982.038	--	52.450.538	292.903.842	--	16.701.037
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.855.982.038	--	52.450.538	292.903.842	--	16.701.037
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
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)	--	4.206.342	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(4.206.342)	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde 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 yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- (4) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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.

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

b.2) Likidite Riski

31.03.2024						
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 Finansal Yükümlülükler	1.319.438.258	1.325.481.570	1.105.338.218	176.064.537	44.078.816	--
Borçlanmalar	753.863.957	754.545.378	662.198.786	92.346.592	--	--
Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	20.199.743	25.561.634	1.893.760	5.621.280	18.046.594	--
Ticari borçlar	520.644.430	520.644.430	416.515.544	78.096.665	26.032.222	--
Diğer borçlar	24.730.128	24.730.128	24.730.128	--	--	--
31.12.2023						
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 Finansal Yükümlülükler	3.236.236.331	3.043.080.761	2.149.776.483	753.283.810	140.020.468	--
Borçlanmalar	533.923.650	347.939.426	--	347.939.426	--	--
Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	16.097.097	8.925.751	804.016	2.412.047	5.709.689	--
Ticari borçlar	2.334.020.102	2.334.020.102	1.867.216.082	350.103.015	116.701.005	--
Diğer borçlar	5.841.901	5.841.901	4.673.521	876.285	292.095	--

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

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

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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

b.3.1) Kur Riski Yönetimi

Şirket'in döviz cinsinden finansal araçları bulunmamaktadır.

b.3.2) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

b.3.3) Fiyat Riski

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

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 ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 işlemlerde 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

Finansal Araçların Kategorileri

	31.03.2024		31.12.2023	
	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	315.923.032	315.923.032	292.903.842	292.903.842
Finansal varlıklar	22.071.961	22.071.961	16.701.037	16.701.037
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.280.512.699	1.280.512.699	2.855.982.038	2.855.982.038
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	70.506.810	70.506.810	52.450.538	52.450.538
Finansal yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	753.863.957	753.863.957	533.923.650	533.923.650
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	4.047.853	4.047.853	3.567.794	3.567.794
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	16.151.890	16.151.890	12.529.303	12.529.303
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	172.460	172.460	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	520.644.430	520.644.430	2.334.020.102	2.334.020.102
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	24.730.128	24.730.128	5.841.901	5.841.901

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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
	31.03.2024	31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse Senetleri	22.071.961	16.701.037 Seviye 1
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		
Diğer Hisse Senetleri	3.001.102	3.001.102 Seviye 3
Toplam	25.073.063	19.702.139

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. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimizin "Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No: 4 Ronisans Plaza İç Kapı No: 17 Efeler/AYDIN" adresinde yeni irtibat bürosu açma talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nca olumlu karşılanmıştır.

Şirketimizin "Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No: 5 İç Kapı No: 6 Yenişehir/MERSİN" adresinde yeni irtibat bürosu açma talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nca olumlu karşılanmıştır.

Şirketimiz 8 Mayıs 2024 tarihinde " Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Bölükbaşı Apt. Sitesi No 49 İç Kapı No 2 Muratpaşa / Antalya" adresinde şube açılmasına onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

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

1 Ocak – 31 Mart 2024 hesap döneminde Şirket'in bağımsız denetim kuruluşundan aldığı bağımsız denetim hizmeti için ödemiş olduğu tutar 150.000 TL + KDV'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 645.000 TL + KDV).