

**PHILLIPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER
A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-66



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil)* ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Dikkat Çekilen Husus – Karşılaştırmalı Bilgiler

2.5 numaralı dipnotta detaylı olarak açıklandığı üzere, Grup’un karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Kilit Denetim Konusu

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

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.7’ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup’un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda “Hasılat ve Finans sektörü faaliyetleri hasılatı” kalemleri altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 25.793.538.619 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların 20 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın konsolide finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının hisse senedi satışı, yatırım fonu satışı, aracılık komisyonları, kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gelirleri ve portföy yönetim komisyon gelirleri gibi çeşitli kanallardan elde edilmesi, Grup operasyonlarının doğası gereği hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebebiyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının ilgili TFRS’ler açısından yeterliliği ve uygunluğu değerlendirilmiştir. Grup’un hasılat süreci anlaşılacak; yönetimin, hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci üzerindeki iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir. Elde edilen gelirlerin uygun olarak muhasebeleştirildiğinin değerlendirilmesi için, hesap dönemi içerisinde gerçekleşmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle hasılatın varlığı ve doğruluğu test edilmiştir.

Diğer Husus

Grup’un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 10 Mart 2025 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz bağımsız denetim kapsamında, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 (1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunun elde edildiği) tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosunu yeniden düzenlemek için yapılan ve 2.5 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Grup’un 2.5 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeler öncesinde, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi, sınırlı bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli (1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunun elde edildiği) söz konusu konsolide finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz.



Görüşümüze göre, 2.5 numaralı dipnotta açıklanan söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Grup finansal tabloları hakkında oluşturulacak görüşü dayanak teşkil edecek şekilde, grup bünyesindeki işletme veya işletme birimlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek amacıyla grup denetimi planlanmakta ve yürütülmektedir. Grup denetiminin amaçları açısından yapılan denetim çalışmasının yönlendirilmesinden, gözetiminden ve gözden geçirilmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	1 Ocak 2024
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	866.949.182	1.215.935.509	1.812.953.112
Finansal Yatırımlar	6	113.029.045	131.032.463	79.623.578
Ticari Alacaklar		1.664.735.965	1.164.275.203	1.115.531.804
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4,8	902.046.432	308.209.583	362.562.918
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	762.689.533	856.065.620	752.968.886
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	1.128.095.901	1.248.743.877	1.885.092.116
Diğer Alacaklar		3.455.571	4.623.483	2.068.050
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4,9	105.975	669.319	25.550
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	3.349.596	3.954.164	2.042.500
Peşin Ödenmiş Giderler	10	29.347.008	40.818.739	25.087.646
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	--	--	184.099
Diğer Dönen Varlıklar	11	15.785.458	--	20.268
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.821.398.130	3.805.429.274	4.920.560.673
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	6	1.071.799.156	906.195.330	695.048.828
Diğer Alacaklar		113.772.618	135.353.179	312.096.189
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	113.772.618	135.353.179	312.096.189
Maddi Duran Varlıklar	12	432.618.499	448.648.094	502.021.906
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	22.056.682	16.370.991	21.729.147
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	94.543.691	76.200.092	60.860.069
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.543.886	2.785	4.292
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.736.334.532	1.582.770.471	1.591.760.431
TOPLAM VARLIKLAR		5.557.732.662	5.388.199.745	6.512.321.104

(*) Önceki dönemlere ait finansal tablolarda yapılan düzeltmelerin detayı 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*) 1 Ocak 2024
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	210.709.553	686.969.490	2.145.231.535
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		7.520.300	8.662.623	7.069.490
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	7	7.520.300	8.662.623	7.069.490
Ticari Borçlar		2.286.190.126	1.961.893.462	1.960.341.076
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4,8	282.330.399	205.725.707	223.626.918
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	2.003.859.727	1.756.167.755	1.736.714.158
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	2.922.186	13.276.322	13.217.967
Diğer Borçlar		49.944.182	21.209.471	17.714.261
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	49.944.182	21.209.471	17.714.261
Ertelenmiş Gelirler	15	2.961.677	5.577.456	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	15.889.402	39.691.511	75.293.604
Kısa Vadeli Karşılıklar		81.485.680	79.078.468	85.690.518
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	80.901.376	78.736.054	84.865.622
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	584.304	342.414	824.896
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.657.623.106	2.816.358.803	4.304.558.451
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	11.930.919	5.264.893	8.379.674
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>		11.930.919	5.264.893	8.379.674
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.723.840	7.863.536	5.903.388
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	10.723.840	7.863.536	5.903.388
Ertelenmiş Gelirler	15	3.060.370	--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	356.863.427	278.020.508	217.766.689
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		382.578.556	291.148.937	232.049.751
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	19	86.536.000	86.536.000	86.536.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	1.094.993.881	1.094.993.881	1.094.993.881
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		260.043.851	145.287.356	30.772.151
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	19	(3.680.608)	(2.514.425)	(2.716.908)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları</i>		--	--	33.489.059
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	19	263.724.459	147.801.781	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	283.354.385	236.635.845	144.902.730
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	670.520.383	526.704.953	618.438.068
Net Dönem Karı veya Zararı		122.082.500	190.533.970	
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	70.072
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.517.531.000	2.280.692.005	1.975.712.902
TOPLAM KAYNAKLAR		5.557.732.662	5.388.199.745	6.512.321.104

(*) Önceki dönemlere ait finansal tablolarda yapılan düzeltmelerin detayı 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK-31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat, Net	20	25.125.360.306	8.052.729.047
Satışların Maliyeti (-)	20	(24.475.364.839)	(7.267.561.811)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		649.995.467	785.167.236
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	20	668.178.313	1.108.648.256
Finans Sektörü Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		668.178.313	1.108.648.256
BRÜT KAR		1.318.173.780	1.893.815.492
Genel Yönetim Giderleri (-)	21, 22	(818.654.562)	(787.883.849)
Pazarlama Giderleri (-)	21, 22	(150.676.294)	(177.649.423)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21, 22	(2.109.496)	(7.496.098)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	7.916.114	9.207.165
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(1.382.750)	(159.588)
ESAS FAALİYET KARI		353.266.792	929.833.699
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	246.102.482	208.660.681
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(1.364.795)	(26.219.790)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		598.004.479	1.112.274.590
Finansman Gelirleri	25	74.138.851	253.911.973
Finansman Giderleri (-)	25	(107.684.198)	(659.871.685)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	29	(294.274.247)	(329.954.215)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		270.184.885	376.360.663
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	16	(148.102.385)	(185.826.693)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	(118.440.821)	(174.650.818)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	(29.661.564)	(11.175.875)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		122.082.500	190.533.970
DÖNEM KARI		122.082.500	190.533.970
Dönem Karı Dağılımı		122.082.500	190.533.970
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları	26	122.082.500	190.533.970
Pay Başına Kazanç		1,4108	2,2018
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	1,4108	2,2018
DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		114.756.495	114.515.205
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	(47.841.513)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		--	14.352.454
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	14	(1.665.976)	289.261
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	499.793	(86.778)
Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		165.603.826	211.145.401
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	(49.681.148)	(63.343.620)
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		114.756.495	114.515.205
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		236.838.995	305.049.175
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		236.838.995	305.049.175

(*) Önceki dönemlere ait finansal tablolarda yapılan düzeltmelerin detayı 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar				
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)	86.536.000	1.094.993.881	--	(2.514.425)	147.801.781	236.635.845	526.704.953	190.533.970	2.280.692.005	--	2.280.692.005
Transferler	--	--	--	--	--	46.718.540	143.815.430	(190.533.970)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(1.166.183)	115.922.678	--	--	122.082.500	236.838.995	--	236.838.995
Dönem Karı / (Zararı)	--	--	--	--	--	--	--	122.082.500	122.082.500	--	122.082.500
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	--	--	--	(1.166.183)	115.922.678	--	--	--	114.756.495	--	114.756.495
31 Aralık 2025 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	1.094.993.881	--	(3.680.608)	263.724.459	283.354.385	670.520.383	122.082.500	2.517.531.000	--	2.517.531.000

Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar				
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Başı)	86.536.000	1.094.993.881	33.489.059	(2.716.908)	--	144.902.730	141.563.269	573.592.959	2.072.360.990	70.072	2.072.431.062
Düzeltilme Etkisi (Not 2.5)	--	--	--	--	--	--	--	(96.718.160)	(96.718.160)	--	(96.718.160)
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)	86.536.000	1.094.993.881	33.489.059	(2.716.908)	--	144.902.730	141.563.269	476.874.799	1.975.642.830	70.072	1.975.712.902
Transferler	--	--	--	--	--	91.733.115	385.141.684	(476.874.799)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(33.489.059)	202.483	147.801.781	--	--	190.533.970	305.049.175	--	305.049.175
Düzeltilmiş Dönem Karı / (Zararı) (*)	--	--	--	--	--	--	--	190.533.970	190.533.970	--	190.533.970
Düzeltilmiş Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider) (*)	--	--	(33.489.059)	202.483	147.801.781	--	--	--	114.515.205	--	114.515.205
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(70.072)	(70.072)
31 Aralık 2024 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	1.094.993.881	--	(2.514.425)	147.801.781	236.635.845	526.704.953	190.533.970	2.280.692.005	--	2.280.692.005

(*) Önceki dönemlere ait finansal tablolarda yapılan düzeltmelerin detayı 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak 2025-31 Aralık 2025	1 Ocak 2024-31 Aralık 2024
	Dipnot		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		246.294.834	1.390.533.319
Dönem Karı/Zararı		122.082.500	190.533.970
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		235.080.345	471.955.620
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12, 13	81.900.118	95.367.787
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		75.100.670	81.456.430
Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--	(261.785)
Kar Payı (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(233.104.838)	(138.672.729)
Faiz (Gelirleri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	40.413.721	390.044.606
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	24	689.350	26.037.648
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		5.235.124	12.711.715
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25	(10.504)	(334.921)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	16	148.102.385	185.826.693
Parasal Kazanç/(Kayıp)		109.026.846	(183.442.020)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	24	359.414	182.142
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		7.368.059	3.040.054
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		49.271.250	930.654.908
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	6	18.013.922	(51.073.964)
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	(593.836.849)	54.615.120
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	4	93.376.087	(103.096.734)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)		120.647.976	636.348.239
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	9	563.344	(643.769)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	4	22.185.129	174.831.346
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	10	9.930.630	(15.729.586)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış/(Artış)	15	444.591	5.577.456
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	76.604.692	(17.901.211)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	247.691.972	19.453.597
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	14	(10.354.136)	58.355
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	28.734.711	3.495.210
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(15.475.816)	(99.875)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler	5	50.744.997	224.820.724
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(160.139.261)	(202.611.179)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	16	(101.271.053)	(149.059.399)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(58.868.208)	(53.551.780)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		168.872.584	80.199.795
Bağlı Ortaklıkların Yatırımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		--	(4.000.397)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	474.213	2.395.423
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(14.923.759)	(15.442.168)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(49.782.708)	(41.425.792)
Alınan Temettüleri	24	233.104.838	138.672.729
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(413.828.632)	(1.269.917.410)
Kredilerden Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	46.069.134.394	296.819.227.211
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(46.421.356.685)	(297.685.433.024)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(21.192.620)	(13.666.991)
Ödenen Faiz	25	(87.336.378)	(605.580.676)
Alınan Faiz	25	46.922.657	215.536.070
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		1.338.786	200.815.704
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(5.235.124)	(12.711.715)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(3.896.338)	188.103.989
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.103.267.189	1.472.424.014
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(286.976.933)	(557.260.814)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	812.393.918	1.103.267.189

(*) Önceki dönemlere ait finansal tablolarda yapılan düzeltmelerin detayı 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”) 26 Ekim 1990 tarihinde İstanbul’da kurulmuş olup, İstanbul Ticaret Siciline 269592 no ile kayıtlıdır.

Şirket’in Faaliyet konusu: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde başkası veya kendisi adına alım ve satımını yapmak, ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler.

Şirket’in kayıtlı merkez adresi: Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sok. No: 7-9 Kat:3 Şişli İstanbul’dur.

Şirket’in 14 adet irtibat bürosu bulunmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket yönetiminde kontrol gücüne sahip ortak Phillip Brokerage Pte Ltd. olup, hisse oranı %100’dür.

Şirket borsaya kote değildir. Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

Bu konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarını (burada ve bundan sonra birlikte “Grup” olarak, her bir şirket içinse “Grup Şirketi” olarak anılacaktır) kapsamaktadır.

Şirket’in Yetki Belgeleri:

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ‘Geniş Yetkili Aracı Kurum’ yetkilendirilmesi kapsamında, İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Aracılığı ile Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmaktadır. 01.01.2017 tarihinden itibaren Şirket’in sahip olduğu yetki belgesinin kapsamına, “Yatırım Danışmanlığı” faaliyet yetkisi dahil edilmiştir.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	86.536.000	86.536.000	%100	86.536.000	86.536.000	%100
Toplam	86.536.000	86.536.000	%100	86.536.000	86.536.000	%100

Şirket’in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 86.536.000 adet paya karşılık olup, 86.536.000 TL’dir (31 Aralık 2024: 86.536.000 TL).

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 129, bağlı ortaklıklarının çalışan sayısı ise toplam 44 kişi olup, Grup’un çalışan sayısı 173 kişidir (31 Aralık 2024: Şirket çalışan sayısı 152, bağlı ortaklığın çalışan sayısı ise 31 kişi olup, Grup’un toplam çalışan sayısı 183 kişi).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.

Şirket 21.02.2017 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir (Dipnot 2.1).

14.02.2020 tarihinde, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. merkezi Hürriyet Mahallesi DR. Cemil Bengü Cad. No:2/23 Kağıthane/İstanbul adresinden, Esentepe Mahallesi Harman 1 Sokak Nida Kule Apt. No:7-9/16 Şişli/İstanbul adresine taşınmıştır.

15.04.2021 tarihinde, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. merkezi Esentepe Mahallesi Harman 1 Sokak Nida Kule Apt. No:7-9/16 Şişli/İstanbul adresinden, Esentepe Mahallesi Harman 1 Sokak Nida Kule Blok No:7-9 İç Kapı No:42 Şişli/İstanbul adresine taşınmıştır. 31 Aralık 2025 itibarıyla şubesi yoktur.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 25.08.2020 tarih 35 nolu kararına istinaden, sermayesinin %100’ü Şirket’e ait olmak üzere, Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurulmasına karar verilmiştir. Bağlı ortaklığın, kuruluş işlemleri, 19.10.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 23.10.2025 tarihli ve 2025/29 no’lu yönetim kurulu kararı ile 70.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin, 50.000.000 TL artış nakden olmak suretiyle, her bir pay için nominal değeri 1 TL üzerinden 70.000.000 TL’nden 120.000.000 TL’na artırılmasına karar verilmiştir. Artırılan tutarın tamamı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir.

Şirket’in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir (Dipnot 2.1).

Şirketin adresi Esentepe Mahallesi Harman 1 Sk. Nida Kule Apt. No:7-9 Şişli/İstanbul’dur.

CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.

Şirket, 25.04.2017 tarihinde Cyberquote Pte. Ltd tarafından İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket’in sermayesi 1 TL değerinde 1.000.000 adet paya ayrılmış olup, 1.000.000 TL değerindedir. Bundan 50.000 paya karşılık 50.000 TL Cyberquote Pte. Ltd. tarafından, artırılan 950.000 paya karşılık 950.000 TL ise PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından 12.01.2022 tarihinde nakden ödenmiştir. Sermaye artışı 18.01.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket 07.05.2024 tarih ve 1 no’lu YKK ile çok sahipli anonim şirket iken tek pay sahipli anonim şirket haline dönmüştür. Şirket’in tek pay sahibi PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş’dir. İşbu husus 13.05.2024 tarih ve 11080 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil edilmiştir.

Şirket’in Cyberquote Pte. Ltd’ye ait 50.000 paya karşılık %5’lik hissesi 08.05.2024 tarihinde PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından satın alınmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu 28.05.2024 tarihli ve 2024/3 no’lu yönetim kurulu kararı ile sermayesinin 3.000.000 TL nakden olmak suretiyle 1.000.000 TL’den 4.000.000 TL’ye artırılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Artırılan 3.000.000 TL’nin tamamı tescil tarihinden önce PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından nakden ödenmiştir. Sermaye artışı 04.06.2024 tarih ve 11096 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi tescil edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 29.01.2025 tarihli ve 2025/2 no’lu yönetim kurulu kararı ile sermayesinin 4.000.000 TL nakden olmak suretiyle 4.000.000 TL’den 20.000.000 TL’ye artırılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Artırılan tutarın tamamı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından nakden ödenmiştir. Sermaye artışı 4.02.2025 tarih ve 11264 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir. Şirketin adresi Kazlıçeşme Mahallesi 245 Sk. No:5 Zeytinburnu/İstanbul’dur.

Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları, birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TFRS”) esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Bu konsolide finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı (“TMS”) 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş değerleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup’un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un geçerli para birimi Türk Lirası’dır (“TL”). Grup’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
<u>Para Birimi</u>	<u>Dönem</u>	<u>Dönem</u>	<u>Dönem</u>	<u>Dönem</u>
	<u>Sonu Alış</u>	<u>Sonu Satış</u>	<u>Sonu Alış</u>	<u>Sonu Satış</u>
Avro	50,4532	50,5441	36,7362	36,8024
İngiliz Sterlini	57,8159	58,1174	44,2073	44,4378
ABD Doları	42,8623	42,9395	35,2803	35,3438

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket’in ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

Şirket’in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Sermayedeki	Sermayedeki
Bağlı Ortaklıklar	Payı	Payı
Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	%100	%100
Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.	%100	%100
CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.(*)	%100	%100

(*) Şirket’in Cyberquote Pte. Ltd’ye ait 50.000 paya karşılık %5’lik hissesi 08.05.2024 tarihinde PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket’in aktifinde yer alan kayıtlı değeri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” kalemi içinde sınıflanmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide kar veya zarar tablosunda “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” kalemi içinde sınıflanmıştır. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler elimine edilir. Grup şirketlerinden biri ile Grup’un bir iştiraki veya iş ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup’un ilgili iştirakteki/iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi (“TÜFE”)’nin son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif artışı %100’ün üzerinde olduğundan, KGK’nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası’nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29’a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,3089
31 Aralık 2023	1.859,38	1,8898

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TFRS, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29’daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Grup’un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları, işlem tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm kar veya zarar tablosu kalemleri, aylık olarak yılsonu raporlama tarihine göre düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup’un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda “parasal kazanç/(kayıp)” olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.
- Karşılaştırmalı dönemlere ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemlerden 31 Aralık 2025’e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup’un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları 1 Ocak 2025’den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, Grup tarafından, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Grup’un bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik bulunmamaktadır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi

İlişikteki konsolide finansal tablo ve dipnotlarda, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu, 31 Aralık 2024 konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak 2025-31 Aralık 2025 dönemi konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosu 1 Ocak 2024-31 Aralık 2024 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

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

Grup, “TMS 8 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standardı uyarınca 31 Aralık 2025 konsolide finansal tablolarını düzenlerken, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 (1 Ocak 2024 tarihli konsolide finansal tablolardan elde edildiği) tarihli konsolide finansal tablolarında hatalar tespit edilmiş olup, tespit edilen hatalara ilişkin düzeltme ve sınıflandırmaları, her bir finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak muhasebeleştirilmiş ve 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tabloları, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu yeniden düzenlenmiştir. Yapılan bu düzeltmelerin etkileri her bir finansal tablo kalemi bazında ve TMS 8 uyarınca hisse başına kazanca ilişkin etkisi aşağıda sunulmuştur:

- (1) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablolarında yer alan türev teminatlarının türev araçlar kaleminde sınıflanmış olmasından kaynaklı sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre karşılaştırılabilir finansal tablolarda hata düzeltilmiş olup, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablolarında sırasıyla 2.000.000 TL ve 1.000.000 TL tutarındaki türev teminatları türev araçlar hesabından ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemine sınıflandırılmıştır.
- (2) TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalara Uyarınca, çalışanlara ilişkin prim planlarından doğan yükümlülüklerin ilgili dönemlerde gider olarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Grup, personele ilişkin ödenecek prim tutarlarını karşılaştırılabilir dönemler itibarıyla kar dağıtımı olarak muhasebeleştirilmiş olup, bu uygulama TMS 19 hükümlerine aykırı olması nedeniyle önceki dönemler hatası olarak nitelendirilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tabloları ve konsolide özkaynaklar değişim tabloları geriye dönük olarak düzeltilmiştir. İlgili düzeltmeler sonucunda çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar ile genel yönetim giderleri 54.494.161 TL tutarlarında artmıştır ve sonucunda da net dönem karı ve zararı ile hisse başına düşen kazanç bu tutar nispetinde azalmıştır.
- (3) 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait ertelenmiş vergi giderinde sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre hata düzeltilmiş olup, ertelenmiş vergi giderinde ve parasal kayıp kazanç kalemleri arasında 48.041.017 TL sınıflandırma yapılmıştır.
- (4) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘mevduat, borsa piyasası ve VIOP teminat faiz gelirleri’, finansman gelirlerine sınıflandırılmıştır.
- (5) 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosunda, dönem karı mutabakatı, işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki değişimler ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlarında değişimler ile ilgili TMS 29 ve sınıflama hatalarından kaynaklı düzeltmeler yapılmıştır.
- (6) Grup, konsolide nakit akış tablosunda müşterileri adına bankalara plase ettiği mevduatını nakit ve nakit benzerleri hesabında dikkate almaya başlamıştır. Grup, önceki dönemdeki hatanın ve sınıflamanın düzeltilmesi amacıyla 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosunda ilgili hesaplar arasında sınıflandırmalar yapmıştır.
- (7) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)’ kaleminde yer alan 23.089.213 TL tutarı, hasılat kalemine 5.242.606.202 TL ve satışların maliyetine 5.219.516.989 TL olarak yeniden sınıflandırılmıştır.
- (8) 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda “yatırım faaliyetlerinden giderler” ile “net parasal pozisyon kazançları/kayıpları” kalemleri arasında sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre hata düzeltilmiş olup, 15.274.210 TL sınıflandırma yapılmıştır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi (Devamı)

- (9) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablolarında yer alan ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar kaleminde kredili müşterilerden alacaklar yer almasından kaynaklı sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre karşılaştırılabilir finansal tablolarda hata düzeltilmiş olup, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ile finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar kalemlerinde sınıflandırma yapılmıştır.
- (10) 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda “hasılat” ile “finans sektörü faaliyetleri hasılatı” kalemleri arasında sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre hata düzeltilmiş olup, 846.992.540 TL sınıflandırma yapılmıştır.
- (11) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yer alan ana ortaklığa ait özkaynaklarda “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar” kalemi, “kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” den “kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler”e sınıflandırılmıştır.
- (12) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında sunulan ‘Sabit Kıymet Satış Zararı’, yatırım faaliyetlerinden diğer giderler’e sınıflandırılmıştır.

Sınıflandırma ve düzeltmelerin etkileri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2024	Not
Finansal durum tablosu					
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.608.046.494	(954.023.733)	202.042.859	856.065.620	(9)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	954.023.733	294.720.144	1.248.743.877	(9)
Türev araçlar	2.000.000	(2.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.020.928	2.000.000	933.236	3.954.164	(1)
Toplam varlıklar	4.116.513.026	--	1.271.686.719	5.388.199.745	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	5.659.138	54.494.161	18.582.755	78.736.054	(2)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	--	112.918.597	34.883.184	147.801.781	(11)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	112.918.597	(112.918.597)	--	--	(11)
Net dönem karı veya zararı	202.082.545	(54.494.161)	42.945.586	190.533.970	(2)
Toplam kaynaklar	4.116.513.026	--	1.271.686.719	5.388.199.745	
Kar/zarar tablosu					
Hasılat	1.756.564.353	4.395.613.662	1.900.551.032	8.052.729.047	(7), (10)
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	--	846.992.540	261.655.716	1.108.648.256	(10)
Satışların maliyeti (-)	(332.803.689)	(5.219.516.989)	(1.715.241.133)	(7.267.561.811)	(7)
Genel yönetim giderleri	(547.438.633)	(54.494.161)	(185.951.055)	(787.883.849)	(2)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	39.847.255	(32.813.103)	2.173.013	9.207.165	(4), (7)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(261.077)	(182.142)	283.631	(159.588)	(12)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	337.135.400	(154.942.804)	26.468.085	208.660.681	(4)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(4.436.065)	(15.274.210)	(6.509.515)	(26.219.790)	(8), (12)
Finansman gelirleri	6.540.072	164.666.694	82.705.207	253.911.973	(4)
Parasal kayıp kazanç	(217.473.010)	(32.584.665)	(79.896.540)	(329.954.215)	(3), (8)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(56.579.237)	48.041.017	(2.637.655)	(11.175.875)	(3)
Dönem karı	202.082.545	(54.494.161)	42.945.586	190.533.970	

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi (Devamı)

	1 Ocak 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2024	Not
Finansal durum tablosu					
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.395.941.758	(997.504.910)	354.532.038	752.968.886	(9)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	997.504.910	887.587.206	1.885.092.116	(9)
Türev araçlar	1.000.000	(1.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	80.798	1.000.000	961.702	2.042.500	(1)
Toplam varlıklar	3.446.025.899	--	3.066.295.205	6.512.321.104	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.799.020	51.178.846	31.887.756	84.865.622	(2)
Net dönem karı veya zararı	244.228.174	(51.178.846)	283.825.471	476.874.799	(2)
Toplam kaynaklar	3.446.025.899	--	3.066.295.205	6.512.321.104	
Kar/zarar tablosu					
Genel yönetim giderleri	(341.736.249)	(51.178.846)	(252.900.582)	(645.815.677)	(2)
Dönem karı	244.228.174	(51.178.846)	283.825.471	476.874.799	

	31 Aralık 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2024
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	202.082.545	(54.494.161)	42.945.586	190.533.970
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000			86.536.000
Hisse Başına Düşen Kazanç	2,3352			2,2018

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi (Devamı)

	31 Aralık 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi (5), (6)	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2024
Nakit akış tablosu (özet)				
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	1.472.218.978	(409.869.995)	328.184.336	1.390.533.319
Dönem Karı/Zararı	202.082.545	(56.517.123)	44.968.548	190.533.970
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	698.760.464	(338.192.641)	111.387.797	471.955.620
Amortisman ve İtfai Gideri ile İlgili Düzeltmeler	54.804.809	18.054.913	22.508.065	95.367.787
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	6.003.534	56.228.096	19.224.800	81.456.430
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	--	(200.000)	(61.785)	(261.785)
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	(105.944.123)	--	(32.728.606)	(138.672.729)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	465.351.042	(167.362.145)	92.055.709	390.044.606
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	--	19.892.417	6.145.231	26.037.648
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	(6.636.285)	16.347.866	3.000.134	12.711.715
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	4.180.190	(4.436.065)	(79.046)	(334.921)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	190.010.142	(48.041.017)	43.857.568	185.826.693
Parasal kazanç/(kayıp)	88.529.440	(228.676.706)	(43.294.754)	(183.442.020)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	139.154	--	42.988	182.142
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	2.322.561	--	717.493	3.040.054
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	600.247.827	110.760.159	219.646.922	930.654.908
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	(200.332.015)	161.312.185	(12.054.134)	(51.073.964)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	41.525.666	199.560	12.889.894	54.615.120
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	407.400.256	(486.164.791)	(24.332.199)	(103.096.734)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)	--	486.161.601	150.186.638	636.348.239
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(491.831)	(1)	(151.937)	(643.769)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	305.885.861	(172.317.035)	41.262.520	174.831.346
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	(556.210)	556.210	--	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(12.017.164)	(31)	(3.712.391)	(15.729.586)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış (Artış)	--	4.261.102	1.316.354	5.577.456
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	95.118.465	(108.794.752)	(4.224.924)	(17.901.211)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(43.279.610)	58.141.900	4.591.307	19.453.597
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	44.567	15	13.773	58.355
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	2.670.211	83	824.916	3.495.210
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4.279.631	(4.355.934)	(23.572)	(99.875)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler	--	171.760.047	53.060.677	224.820.724
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(28.871.858)	(125.920.392)	(47.818.929)	(202.611.179)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(27.058.968)	(86.820.433)	(35.179.998)	(149.059.399)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(1.812.890)	(39.099.959)	(12.638.931)	(53.551.780)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	65.393.217	(4.121.639)	18.928.217	80.199.795
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	(3.056.250)	--	(944.147)	(4.000.397)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	1.830.071	565.352	2.395.423
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(5.845.974)	(5.951.637)	(3.644.557)	(15.442.168)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(31.648.682)	(73)	(9.777.037)	(41.425.792)
Alınan Temettüleri	105.944.123	--	32.728.606	138.672.729
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(1.644.826.859)	674.626.827	(299.717.378)	(1.269.917.410)
Kredilerden Nakit Girişleri	--	226.765.946.495	70.053.280.716	296.819.227.211
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(1.114.095.425)	(226.313.620.804)	(70.257.716.795)	(297.685.433.024)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(1.162.538)	(9.278.862)	(3.225.591)	(13.666.991)
Ödenen Temettüleri	(64.217.854)	64.217.854	--	--
Ödenen Faiz	(465.351.042)	2.695.450	(142.925.084)	(605.580.676)
Alınan Faiz	--	164.666.694	50.869.376	215.536.070
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	(107.214.664)	260.635.194	47.395.174	200.815.704
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	(9.711.581)	(3.000.134)	(12.711.715)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	(107.214.664)	250.923.613	44.395.040	188.103.989
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	403.942.350	720.970.036	347.511.628	1.472.424.014
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ	(124.163.193)	(301.576.666)	(131.520.955)	(557.260.814)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	172.564.493	670.316.983	260.385.713	1.103.267.189

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Grup, bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde “*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*” adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan “*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*” yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, özellikle Grup’un kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda “diğer” olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- *Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne ilişkin değişiklikler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’da yapılan değişiklikler);*
- *Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’da yapılan değişiklikler);*
- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TFRS Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.*

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklik ile doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklik ile doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakılmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- Elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler (Devamı)

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, **sözleşmeye bağlı araçların** temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir (‘gözden geçirme’ testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Grup, TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan bu değişikliklerin konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları’nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19’un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları’na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19’a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS’lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları’na uygunluk beyanında TFRS 19’u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, TFRS 19’un uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024’te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla “UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik” başlıklı yayını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde “*TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11*” olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar’a Yapılan Değişiklikler): TFRS 9’da yer alan ve özellikle TFRS 9’un bazı paragraflarında, TFRS 15’teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan ‘İşlem fiyatı’ terimi, ‘TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar’ ile değiştirecek şekilde güncellenmiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar’a Yapılan Değişiklikler) : Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem TFRS 9’a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16’ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması’na Yapılan Değişiklikler)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9’daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1’de, TFRS 9’a “Diğer TFRS’lerin geriye dönük uygulanması istisnası” kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7’deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemeyi açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, “gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler” ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için “gözlemlenemeyen girdiler” olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011’de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9’a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7’nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar’a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (TMS 7’ye Yapılan Değişiklikler): Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7’deki ifade, “maliyet yöntemi”nden “maliyet üzerinden muhasebeleştirilen” şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024’te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektrik konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları (“YETA’lar”) denilen sözleşmelere UFRS 9’un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9’u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde “Doğaya Bağlı Elektrik Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)” olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA’lar kapsamında elektrik alıcıları için “kendi için kullanım” muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA’lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar’a yönelik bazı YETA’lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

YETA’lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA’lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA’lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA’lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA’lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektrik tüketeceğini beklemesi gibi. Elektrik benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA’lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri (Devamı)

YETA’lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA’lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA’lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9’daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA’lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına, ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Grup, TFRS 9 ve TFRS 7’deki “Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler” kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, *UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri* standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, UMS 21’in “Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim” değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli şartlarda sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardan kazanılan faiz gelirleri kar veya zarar tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan menkul kıymetler ve özkaynak araçları, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış/Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır. Özkaynak yatırımları için TFRS 9 değer düşüklüğü hükümleri geçerli değildir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer farkı olarak özkaynak hesaplarında oluşan değer, doğrudan geçmiş yıl kar zararına yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup’un nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadeli ve vadesiz mevduatlar, likit yatırım fonları ve borsa para piyasasından vadeli alacaklardan oluşmuştur. Likit yatırım fonları piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmektedir (Dipnot 5). Grup, nakit ve nakit benzerlerini itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Geri alım ve satım sözleşmeleri:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) konsolide finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Ticari alacaklar

Grup’un sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari alacakları bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) başlangıçta maliyet değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir. Ticari alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilir (Dipnot 8).

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları:

Grup’un geleceğe dönük olarak nakit akış beklentisi içinde olmadığı ticari alacakları aktiften silinmektedir. TFRS 9 tüm ticari alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşıma izin verdiğinden, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

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

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Kredili müşterilerden alacaklar

Kredili müşteri hesapları, dönem sonu itibarıyla, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirmesiyle oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kullandığı kredinin belirli bir vadesi bulunmamakta olup, hisse alım işleminin T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleşmesiyle, Grup kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır. Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir.

Diğer alacaklar

Grup’un sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, diğer alacakları bu kategoride sınıflandırılır. Diğer alacaklar başlangıçta maliyet değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir.

Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir. Diğer alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilir (Dipnot 9).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı (Devamı)

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

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünler

Grup alım-satım amaçlı pozisyonların piyasa dalgalanmalarından korunması amacıyla vadeli döviz alım satım işlemlerine başvurmakta, müşteriler adına vadeli işlem aracılığı faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Türev varlık ve yükümlülükler, Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta olup, dönemlere ilişkin faiz ve kur farkı tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması:

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Satın alınan maddi duran varlıklar enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibarıyla değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir veya gider kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmiştir.

Varlıklar amortismanına tabi tutulurken tahmini faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmaktadır (Dipnot 12).

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Binalar	%2
Demirbaşlar	%6,66-%50
Özel Maliyetler	%20

Grup, TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına uygun olarak arazi ve arsalar, ve binalar için 31 Aralık 2022 tarihinden itibaren “Yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, finansal tablolarda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabında, ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra muhasebeleştirilmektedir. Bu maddi duran varlıkların bilanço dışı bırakılması durumunda yeniden değerlendirme fonundaki tutarlar geçmiş yıllar kar/zararları hesabına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden amortisman düşülmüş tutarı (kayıtlı değeri) üzerinden yapılan değerlendirme kaynaklı azalışlar olması durumunda varsa önceki değerlemeden dolayı oluşan yeniden değerlendirme artış fonu bakiyesi tutarını aşan tutar kadar gider olarak yansıtılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ölçülürler. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerleri üzerinden birikmiş itfa payları ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibarıyla değer düşüş karşılığı ayrılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve birikmiş itfa payları ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar ya da zarar gelir tablosuna intikal ettirilmiştir.

Varlıklar amortismanına tabi tutulurken tahmini faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak itfa payları ayrılmaktadır (Dipnot 13).

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Haklar	%6,66-%33

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır.

Grup, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Cari dönem itibarıyla tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir.

İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Ölçülen Finansal Yükümlülükler

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

Borçlanmalar, ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerlerinden işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilmektedir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Grup’un kısa ve uzun vadeli borçlanmalar hesabı kredilerden ve TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalardan oluşmakta olup, “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir (Dipnot 7).

Ticari borçlar ve diğer borçlar

Grup’un ticari ve diğer borçları ile finansal borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, belli bir tutarın altında bakiye veren hesaplardan oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar, başlangıçta maliyet değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir (Dipnot 8).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Hasılat

Grup’un hasılatı içerisinde, yatırım fonu satış gelirleri, hisse senetleri satış gelirleri, menkul kıymetlerin satış gelirleri ve faiz gelirleri, hizmet gelirleri, aracılık komisyonları, kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirler, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri ile diğer faiz gelirleri yer almaktadır.

Hizmet Gelirleri

Grup’un hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları ile sigorta hizmeti komisyon gelirleri yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Komisyon gelirleri komisyon iadeleri düşüldükten sonraki tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır.

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Gelirler

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüde düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir (Dipnot 20).

İlişkili Taraflar

Grup’un ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan alacak ve borç ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Grup’u doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol etmesi, Grup üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması ya da bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, ya da Grup’un iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır (Dipnot 4).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Grup personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır (Dipnot 14).

İzin karşılıkları: Grup çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

Prim karşılıkları: Grup çalışanlarının bilanço tarihleri itibarıyla hesaplanan prim karşılığı ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Kiralamalar

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan “TFRS 16 Kiralamalar” Standardı ile birlikte faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark ortadan kalkmış olup, kiralama işlemleri kiracılar tarafından varlık “Kullanım Hakkı Varlığı” olarak “Maddi Duran Varlıklar”, yükümlülük olarak da “Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler” kalemi altında gösterilmeye başlanmıştır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir.

Kiracı olarak

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanla tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanla tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup’un alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira sözleşmesinin koşullarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtabak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır. Grup TL cinsinden olan 1 - 5 yıl vadeli kiralama sözleşmeleri için %10 - %53 aralığında faiz oranını kullanmıştır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Grup’un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında, Grup yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

Pay Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç ve sulandırılmış pay başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 26).

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylandığı tarih arasında işletmenin lehine ya da aleyhine meydana gelen olaylardır.

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo notlarında açıklanmıştır (Dipnot 30).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo notlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak konsolide finansal tablo notlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte konsolide finansal tablolara alınır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar (Devamı)

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. Grup’un cari dönem itibarıyla bu madde kapsamında ayrılmış olan 584.304 TL dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 342.414 TL) (Dipnot 14, Dipnot 17).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir. Özsermaye hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özsermaye hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) %30 baz alınarak hesaplanır (Dipnot 16).

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve/veya tutar itibarıyla önemlilik arz eden kalemler, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemlilik arz etmeyen tutarlar, esasları ve işlevleri açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

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. TMS 8’e uygun olarak muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda tahmin ve varsayımlar içeren kalemlere aşağıda yer verilmiştir:

- Dipnot 8 – Şüpheli ticari alacaklar karşılığı
- Dipnot 12-13 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kalıntı değer ve ömür değerlendirmeleri
- Dipnotlar 14 – Karşılıklar (davalar dahil) ve koşullu varlıklar, borçlar ve taahhütler
- Dipnot 16 – Ertelenmiş vergi varlıklarının kullanımı

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Nakit Akış Tablosu:

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un aracılık, portföy yönetimi ve yatırım ortaklığı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri:

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Grup’un, Yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren dört faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir.

Bu kapsamda, Grup ağırlıklı olarak Türkiye’de ve sermaye ve para piyasalarında faaliyet gösterdiği için, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum, portföy yönetimi, sigorta ve teknoloji başlıkları altında yapılmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup’un TFRS 8’e göre, Aracı kurum faaliyeti, Portföy Yönetim faaliyeti, Sigorta faaliyeti ve Bilişim Hizmetler faaliyetleri olmak üzere 4 adet raporlanabilir bölümü bulunmaktadır.

PhillipCapital Menkul Değerler’in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde başkası veya kendisi adına alım ve satımını yapmak, ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler faaliyetini oluşturmaktadır.

Phillip Portföy Yönetimi’nin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Phillip Sigorta A.Ş.’nin ana faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir.

CQ Teknoloji A.Ş.’nin ana faaliyet konusu, grup şirketleri ve diğer müşteriler için yazılım ve bilgi işlem hizmetleridir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup’un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulu olup, Grup’a kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Grup’un performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır.

01.01.2025 -31.12.2025	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	1.759.732.601	18.601.922	23.342.725.222	12.636.874	(8.336.313)	25.125.360.306
Satış Gelirleri	1.221.491.790	--	23.282.477.633	--	--	24.503.969.423
Yatırım Fonu Satışları	172.476.012	--	23.282.477.633	--	--	23.454.953.645
Hisse Senetleri Satışları	1.049.015.778	--	--	--	--	1.049.015.778
Hizmet Satışları	556.579.477	20.123.416	60.247.589	12.636.874	(8.336.313)	641.251.043
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	148.866.069	--	--	--	--	148.866.069
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.480.189	--	--	--	--	1.480.189
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	54.340.903	--	--	--	--	54.340.903
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	4.324	--	--	--	--	4.324
Borsa Para Piyasası Komisyonları	3.603.461	--	--	--	--	3.603.461
Halka Arz Aracılık Komisyonları	440.674	--	--	--	--	440.674
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	930.024	--	--	--	--	930.024
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	152.020.900	--	--	--	--	152.020.900
Saklama Komisyonları	60.051.260	--	--	--	--	60.051.260
Diğer Komisyon ve Gelirler	53.429.876	--	--	--	--	53.429.876
Sigorta Hizmet Gelirleri	--	20.123.416	--	--	--	20.123.416
Yurtdışı Komisyonlar	80.342.305	--	--	--	--	80.342.305
Fon Yönetim Gelirleri	1.069.492	--	60.247.589	--	--	61.317.081
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	12.636.874	(8.336.313)	4.300.561
Satış İndirimleri (-)	(18.338.666)	(1.521.494)	--	--	--	(19.860.160)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(18.338.666)	(539.555)	--	--	--	(18.878.221)
Sigorta Komisyon İptali	--	(981.939)	--	--	--	(981.939)
Satışların Maliyeti (-)	(1.221.552.483)	--	(23.253.812.356)	--	--	(24.475.364.839)
Özel Kesim Tahvil Alışları	--	--	--	--	--	--
Yatırım Fonu Alışları	(172.180.686)	--	(23.243.409.096)	--	--	(23.415.589.782)
Hisse Senetleri Alışları	(1.049.371.797)	--	--	--	--	(1.049.371.797)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(10.403.260)	--	--	(10.403.260)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	668.178.313	--	--	--	--	668.178.313
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	668.178.313	--	--	--	--	668.178.313
BRÜT KAR	1.206.358.431	18.601.922	88.912.866	12.636.874	(8.336.313)	1.318.173.780
Genel Yönetim Giderleri (-)	(693.032.007)	(31.718.269)	(89.862.692)	(6.684.284)	2.642.690	(818.654.562)
Pazarlama Giderleri (-)	(150.341.635)	--	(334.659)	--	--	(150.676.294)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(1.929.000)	(180.496)	(2.109.496)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.526.159	3.363.451	1.243.731	990.525	(2.207.752)	7.916.114
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(322.704)	(963.639)	--	(96.407)	--	(1.382.750)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	367.188.244	(10.716.535)	(40.754)	4.917.708	(8.081.871)	353.266.792
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	245.927.242	175.240	--	--	--	246.102.482
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1.364.795)	--	--	--	--	(1.364.795)
Finansman Gelirleri	67.638.310	--	6.440.403	60.138	--	74.138.851
Finansman Giderleri (-)	(106.172.918)	(639.430)	(453.808)	(418.042)	--	(107.684.198)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(305.650.403)	1.702.837	(24.183.249)	3.577.997	30.278.571	(294.274.247)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	267.565.680	(9.477.888)	(18.237.408)	8.137.801	22.196.700	270.184.885
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(143.419.154)	58.477	(2.749.345)	(1.992.363)	--	(148.102.385)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	124.146.526	(9.419.411)	(20.986.753)	6.145.438	22.196.700	122.082.500

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
01.01.2024 -31.12.2024						
Hasılat	1.130.635.988	15.202.742	6.901.323.260	11.120.382	(5.553.325)	8.052.729.047
Satış Gelirleri	424.430.492	--	6.862.169.323	--	--	7.286.599.815
Yatırım Fonu Satışları	268.803.241	--	6.862.169.323	--	--	7.130.972.564
Hisse Senetleri Satışları	155.627.251	--	--	--	--	155.627.251
Hizmet Satışları	746.036.356	17.351.612	39.153.937	11.120.382	(5.553.325)	808.108.962
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	234.620.052	--	--	--	--	234.620.052
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.894.941	--	--	--	--	1.894.941
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	65.547.210	--	--	--	--	65.547.210
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	2.459.197	--	--	--	--	2.459.197
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.797.080	--	--	--	--	1.797.080
Halka Arz Aracılık Komisyonları	391.897	--	--	--	--	391.897
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	2.704.883	--	--	--	--	2.704.883
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Gelirler/(Zararlar), Net	(3.165)	--	--	--	--	(3.165)
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	205.067.862	--	--	--	--	205.067.862
Saklama Komisyonları	75.216.508	--	--	--	--	75.216.508
Diğer Komisyon ve Gelirler	113.402.766	--	--	--	--	113.402.766
Sigorta Hizmet Gelirleri	--	17.351.612	--	--	--	17.351.612
Yurtdışı Komisyonlar	42.937.125	--	--	--	--	42.937.125
Fon Yönetim Gelirleri	--	--	39.153.937	--	--	39.153.937
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	11.120.382	(5.553.325)	5.567.057
Satış İndirimleri (-)	(39.830.860)	(2.148.870)	--	--	--	(41.979.730)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(39.830.860)	(606.838)	--	--	--	(40.437.698)
Sigorta Komisyon İptali	--	(1.542.032)	--	--	--	(1.542.032)
Satışların Maliyeti (-)	(423.901.030)	--	(6.839.797.602)	(3.863.179)	--	(7.267.561.811)
Yatırım Fonu Alışları	(268.255.375)	--	(6.831.947.314)	--	--	(7.100.202.689)
Hisse Senetleri Alışları	(155.645.655)	--	--	--	--	(155.645.655)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(7.850.288)	--	--	(7.850.288)
Bilişim Hizmet Maliyeti	--	--	--	(3.863.179)	--	(3.863.179)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	1.108.648.256	--	--	--	--	1.108.648.256
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	1.108.648.256	--	--	--	--	1.108.648.256
BRÜT KAR/ZARAR	1.815.383.214	15.202.742	61.525.658	7.257.203	(5.553.325)	1.893.815.492
Genel Yönetim Giderleri (-)	(724.421.718)	(21.888.443)	(48.944.634)	--	7.370.946	(787.883.849)
Pazarlama Giderleri (-)	(177.649.423)	--	--	--	--	(177.649.423)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(7.496.098)	--	(7.496.098)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(9.212.289)	2.059.739	14.004.775	3.009.402	(654.462)	9.207.165
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	--	--	(23.980)	(110.515)	(25.093)	(159.588)
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI	904.099.784	(4.625.962)	26.561.819	2.659.992	1.138.066	929.833.699
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	209.530.592	615.554	--	119.030	(1.604.495)	208.660.681
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(26.219.790)	--	(1.722.523)	--	1.722.523	(26.219.790)
Finansman Gelirleri	254.778.543	--	--	246.989	(1.113.559)	253.911.973
Finansman Giderleri (-)	(657.493.126)	(3.208.191)	(353.219)	(203.216)	1.386.067	(659.871.685)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(245.561.728)	1.041.018	(37.162.848)	495.594	(48.766.251)	(329.954.215)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ/ZARARI	439.134.275	(6.177.581)	(12.676.771)	3.318.389	(47.237.649)	376.360.663
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(179.172.675)	194.452	(6.771.699)	(81.242)	4.471	(185.826.693)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARİ/ZARARI	259.961.600	(5.983.129)	(19.448.470)	3.237.147	(47.233.178)	190.533.970

	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
31 Aralık 2025					
Bölüm Varlıkları	5.518.555.284	29.918.168	34.216.551	157.206.108	5.739.896.111
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(182.163.449)
Toplam Varlıklar	5.518.555.284	29.918.168	34.216.551	157.206.108	5.557.732.662
Bölüm Yükümlülükleri	2.999.990.680	16.555.019	5.320.430	20.477.975	3.042.344.104
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(2.142.442)
Toplam Yükümlülükler	2.999.990.680	16.555.019	5.320.430	20.477.975	3.040.201.662

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2024	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	5.354.917.695	19.891.902	10.800.650	116.277.967	5.501.888.214
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(113.688.469)
Toplam Varlıklar	5.354.917.695	19.891.902	10.800.650	116.277.967	5.388.199.745
Bölüm Yükümlülükleri	3.074.877.297	23.534.456	2.571.114	8.741.761	3.109.724.628
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(2.216.888)
Toplam Yükümlülükler	3.074.877.297	23.534.456	2.571.114	8.741.761	3.107.507.740

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup’un ilişkili tarafları ile olan kısa ve uzun vadeli alacak – borç ilişkileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflar Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	242.840.000	392.677
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	--	1.518.351
Toplam	242.840.000	1.911.028

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yurtdışı VIOP İşlemlerden Alacaklar	648.678.178	256.204.071
Phillip Nova Pte Ltd.	648.678.178	256.204.071
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar	230.701.806	47.379.699
Phillip Securities Pte Ltd.	230.701.806	47.379.699
Fon İşlemlerinden Alacaklar	22.666.448	4.625.813
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	13.853.508	--
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	2.880.041	245.483
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	1.196.588	1.703.256
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	1.119.469	1.029.738
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	904.250	1.008.614
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	687.423	539.068
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	148.720	99.654
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	25.457	--
Cyberquote Pte Ltd	1.850.992	--
Toplam	902.046.432	308.209.583

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	242.840.000	392.677
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	21.325.735	84.007.321
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	9.150.511	12.348.999
Portföy 4.0 Serbest Fon	4.625.171	--
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	3.377.943	2.226.685
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	959.892	13.221.379
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	51.147	--
Phillip Nova Pte. Ltd.	--	77.964.210
Personele Borçlar	--	15.564.436
Toplam	282.330.399	205.725.707

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	58.919	--
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	32.893	7.736
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	14.163	--
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	--	1.555
Personel Avansları	--	35.476
Phillip Nova Pte. Ltd.	--	624.552
Toplam	105.975	669.319

İlişkili taraflara dönem içinde verilen teminatlar ya da ilişkili taraflardan dönem içinde alınan teminatlar:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	82.407.772	70.347.303
Toplam	82.407.772	70.347.303

Ortaklar ile ilişkili kuruluşlardan alınan ya da bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2024
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Diğer	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Diğer
Personel	2.948.960	13.749.661	--	5.757.803	22.240.368	--
Diğer İlişkili Taraflar	16.418.106	--	36.684.536	8.867.792	--	39.043.409
Toplam	19.367.066	13.749.661	36.684.536	14.625.595	22.240.368	39.043.409

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	622.609.182	1.193.842.192
<i>Vadeli Mevduat</i>	<i>478.112.254</i>	<i>976.831.699</i>
<i>Vadesiz Mevduat</i>	<i>89.953.918</i>	<i>111.722.486</i>
<i>Bloke Mevduat (*)</i>	<i>54.543.010</i>	<i>105.288.007</i>
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	244.340.000	22.093.317
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	866.949.182	1.215.935.509

(*) 31 Aralık 2025 itibarıyla 54.543.010 TL vadesiz bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2024: vadeli blokeli mevduat 105.288.007 TL). Vadesiz bloke mevduat tutarının tamamı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de blokaj olarak bulunmaktadır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli Mevduatlar:

Mevduat Para Cinsi	31 Aralık 2025 Orijinal Para Tutarı	31 Aralık 2025 İtibarıyla TL Karşılığı	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2025 İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
TL	11.527.552	11.527.552	31.12.2025	2.01.2026	%39	11.552.060
TL(*)	466.572.448	466.572.448	31.12.2025	2.01.2026	%39	466.560.194
Toplam	478.100.000	478.100.000				478.112.254

Mevduat Para Cinsi	31 Aralık 2024 Orijinal Para Tutarı	31 Aralık 2024 İtibarıyla TL Karşılığı	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2024 İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
TL(*)	855.300.188	855.300.188	31.12.2024	2.01.2025	%49	855.300.188
TL	55.629.239	55.629.239	2.12.2024	3.01.2025	%49	57.863.922
TL (**)	35.619.074	35.619.074	20.12.2024	30.01.2025	%47	36.169.023
TL	26.178.466	26.178.466	26.11.2024	10.01.2025	%49	27.440.874
TL	26.178.466	26.178.466	2.12.2024	3.01.2025	%49	27.230.065
TL (**)	24.215.081	24.215.081	10.12.2024	29.01.2025	%48	24.915.660
TL (**)	22.906.158	22.906.158	9.12.2024	23.01.2025	%47	23.583.609
TL (**)	19.633.850	19.633.850	29.11.2024	13.01.2025	%49	20.501.913
TL	7.514.552	7.514.552	31.12.2024	2.01.2025	%49	7.525.980
TL	1.564.319	1.564.319	20.12.2024	30.01.2025	%47	1.588.472
Toplam	1.074.739.393	1.074.739.393				1.082.119.706

(*) Vadeli mevduatın 466.560.194 TL’lik kısmı müşterilere ait olan vadeli mevduat alacak bakiyelerden oluşmaktadır (31.12.2024: 855.300.188 TL).

(**) 31 Aralık 2025 itibarıyla blokeli vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 105.288.007 TL).

Borsa Para Piyasasından Alacaklar

31 Aralık 2025 itibarıyla Borsa Para Piyasasından Alacaklar Müşteriye ait, Borsa Para Piyasasında kısa vadeli bağlanan tutardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları açılış tarihi 31 Aralık 2025 vade tarihi ise 2 Ocak 2026 olup faiz oranı %39,25-%39,50 aralığındadır.

	Faiz oranı	31 Aralık 2025 Mevduat Tutarı
Müşteri	%39,25-%39,50	244.340.000
Toplam		244.340.000

	Faiz oranı	31 Aralık 2024 Mevduat Tutarı
Müşteri	%48,55-%49,75	22.093.317
Toplam		22.093.317

Nakit Akım Tablosunda Gösterilen Nakit ve Nakit Benzerleri:	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	866.949.182	1.215.935.509	1.812.953.112
Faiz Tahakkukları (-)	(12.254)	(7.380.313)	(10.420.367)
Bloke Mevduat	(54.543.010)	(105.288.007)	(330.108.731)
Nakit Akım Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	812.393.918	1.103.267.189	1.472.424.014

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2025

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonları (*)	95.939.558	113.029.045	113.029.045
Toplam	95.939.558	113.029.045	113.029.045

(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup’a ait olan Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2024

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonları (*)	111.658.533	131.032.463	131.032.463
Toplam	111.658.533	131.032.463	131.032.463

(*) Yatırım fonlarının tamamı Grup’a ait olan Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu fonlarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş. (*)	1.064.038.100	898.434.274
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	7.761.056	7.761.056
Toplam	1.071.799.156	906.195.330

Grup’un uzun vadeli finansal yatırımları, borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Grup’un sahip olduğu Takas Bank A.Ş. payları, 30.000.000 Adet hissedenden oluşmakta olup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla iştirak oranı %5’tir (31 Aralık 2024: %5).

15.06.2020 tarihinde Takasbank’a ait 1.577.000 TL nominal bedelli 15.770.000 adet B grubu payları 5.707.163 TL bedelle satın alınmış olup, alımla birlikte %4,74 olan payı %5’lik üst sınıra ulaşmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal durum tablosunda yer alan 30.000.000 adet Takasbank A.Ş. hissesi, Takasbank A.Ş.’nin net varlık değeri esas alınarak pay başına 35,468 TL’den değerlendirilmiş ve toplam değeri 1.064.038.100 TL olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2024: 898.434.274 TL).

() Borsa İstanbul A.Ş.**

Grup’un sahip olduğu, Borsa İstanbul A.Ş. payları 15.971.094 adet hissedenden oluşmakta olup, 31 Aralık 2025 itibarıyla iştirak oranı %0,04 (31 Aralık 2024: %0,04) ve hissenin değeri 7.761.056 TL’dir (31 Aralık 2024: 7.761.056 TL).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	210.222.808	686.792.387
Kira Yükümlülükleri	7.520.300	8.662.623
Diğer	486.745	177.103
Toplam	218.229.853	695.632.113

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 2 Ocak 2026 olup faiz oranı %38,73’tür.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kira Yükümlülükleri	11.930.919	5.264.893
Toplam	11.930.919	5.264.893

Dönem içinde kredilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış	686.792.387	2.144.934.289
Dönem İçinde Borçlanmalar	46.069.134.394	296.819.227.211
Dönem İçinde Ödenen Anapara	(46.334.020.307)	(297.079.852.348)
Dönem İçinde Ödenen Faiz	(87.336.378)	(605.580.676)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(124.347.288)	(591.936.089)
Toplam	210.222.808	686.792.387

Dönem içinde kiralama yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış	13.927.516	15.449.164
Girişler	29.354.164	15.013.206
Çıkışlar (-)	(2.691.258)	(1.926.146)
Ödemeler (-)	(21.192.620)	(13.666.991)
Faiz Gideri	6.630.286	4.023.980
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(6.576.869)	(4.965.697)
Toplam	19.451.219	13.927.516

8. TİCARİ ALACAKLAR, TİCARİ BORÇLAR VE FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Dipnot 4)	902.046.432	308.209.583
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	762.689.533	856.065.620
Toplam	1.664.735.965	1.164.275.203

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşterilerden Alacaklar		
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	594.844.184	682.045.413
Müşterilerden Alacaklar	167.482.266	163.295.918
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.491.501	7.187.954
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(5.491.501)	(7.187.954)
Sigorta Komisyon Alacakları	269.091	10.100.399
Diğer	93.992	623.890
Toplam	762.689.533	856.065.620

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR, TİCARİ BORÇLAR VE FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Bakiyesi	7.187.954	10.755.840
Dönem İçinde Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	(261.785)
Parasal Kayıp/Kazanç	(1.696.453)	(3.306.101)
Dönem Sonu Bakiyesi	5.491.501	7.187.954

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacakları aşağıdaki gibidir:

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kredili Müşterilerden Alacaklar (*)	1.128.095.901	1.248.743.877
Toplam	1.128.095.901	1.248.743.877

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 2 gün olup faiz oranı %56,84’tür (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 2 gün olup faiz oranı %73,25’tir).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Dipnot 4)	282.330.399	205.725.707
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	2.003.859.727	1.756.167.755
Toplam	2.286.190.126	1.961.893.462

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşterilere Borçlar		
Future İşlemlerinden Borçlar	648.678.178	256.204.071
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Borçlar	555.353.785	478.307.986
Borsa Para Piyasasından Borçlar (Müşteri)	467.458.276	875.481.417
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Borçlar (Müşteri)	230.701.806	47.379.699
Alacaklı Müşteriler	67.825.445	56.245.043
Satıcılara Borçlar	33.039.276	30.456.326
Ödenecek Fatura ve Diğer Giderler	802.961	4.919.565
Müşterilere Faiz Borcu	--	3.225.517
Müşterilere Borçlar (Halka Arz İşlemleri (Müşteri))	--	3.948.131
Toplam	2.003.859.727	1.756.167.755

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Dipnot 4)	105.975	669.319
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	3.349.596	3.954.164
Toplam	3.455.571	4.623.483

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen Depozito ve Teminatlar		
<i>Vergi Dairesinden Alacaklar</i>	<i>114.181</i>	<i>285.549</i>
<i>Viop Üye Teminat Hesabı</i>	<i>2.082.958</i>	<i>2.689.676</i>
<i>Gelir Tahakkukları</i>	<i>1.107.457</i>	<i>--</i>
<i>Diğer</i>	<i>45.000</i>	<i>978.939</i>
Toplam	3.349.596	3.954.164

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	113.772.618	135.353.179
Toplam	113.772.618	135.353.179

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen Depozito ve Teminatlar		
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar (Tefas İşlem Teminatı)</i>	<i>10.214.312</i>	<i>13.319.756</i>
<i>Takasbank Pay Piyasası İşlem Teminatı</i>	<i>75.126.742</i>	<i>39.186.213</i>
<i>VİOB Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>17.023.777</i>	<i>17.016.003</i>
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar (Takasbank Para Piyasası İşlem Teminatı)</i>	<i>5.452.365</i>	<i>62.626.995</i>
<i>Pay Piyasası Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>3.889.240</i>	<i>1.261.438</i>
<i>Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>956.178</i>	<i>726.236</i>
<i>Ofis Kira Depozitosu</i>	<i>297.094</i>	<i>324.918</i>
<i>Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>210.518</i>	<i>131.701</i>
<i>Pay ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı</i>	<i>82.894</i>	<i>71.775</i>
<i>Diğer</i>	<i>519.498</i>	<i>688.144</i>
Toplam	113.772.618	135.353.179

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	49.941.624	21.209.471
Diğer	2.558	--
Toplam	49.944.182	21.209.471

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılara Verilen Sipariş Avansları	3.913.069	22.614.925
Gelecek Aylara Ait Giderler	25.433.939	18.203.814
Toplam	29.347.008	40.818.739

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.543.886	2.785
Toplam	1.543.886	2.785

11. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	343.239	--
İş Avansları	15.442.219	--
Toplam	15.785.458	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR/KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	31 Aralık 2025
Maliyet:						
Arazi ve Arsalar	171.329.467	--	--	1.911.846	--	173.241.313
Binalar	216.975.452	--	--	(2.601.196)	(2.522.971)	211.851.285
Demirbaşlar	221.198.142	13.160.768	(4.394.916)	--	--	229.963.994
Özel Maliyetler	39.262.528	1.762.991	(1.057.269)	--	--	39.968.250
Toplam	648.765.589	14.923.759	(5.452.185)	(689.350)	(2.522.971)	655.024.842

Birikmiş amortisman:						
Binalar	--	(2.522.971)	--	--	2.522.971	--
Demirbaşlar	(169.790.299)	(22.695.728)	3.875.804	--	--	(188.610.223)
Özel Maliyetler	(30.327.196)	(4.211.678)	742.754	--	--	(33.796.120)
Toplam	(200.117.495)	(29.430.377)	4.618.558	--	2.522.971	(222.406.343)
Net defter değeri	448.648.094					432.618.499

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	31 Aralık 2024
Maliyet:					
Arazi ve Arsalar	181.885.126	--	--	(10.555.659)	171.329.467
Binalar	232.457.441	--	--	(15.481.989)	216.975.452
Taşıtlar	3.310.154	--	(3.310.154)	--	--
Demirbaşlar	208.406.494	12.791.648	--	--	221.198.142
Özel Maliyetler	36.612.008	2.650.520	--	--	39.262.528
Toplam	662.671.223	15.442.168	(3.310.154)	(26.037.648)	648.765.589

Birikmiş amortisman:					
Binalar	--	(11.577.752)	--	11.577.752	--
Taşıtlar	(732.589)	--	732.589	--	--
Demirbaşlar	(133.990.475)	(35.799.824)	--	--	(169.790.299)
Özel Maliyetler	(25.926.253)	(4.400.943)	--	--	(30.327.196)
Toplam	(160.649.317)	(51.778.519)	732.589	11.577.752	(200.117.495)
Net defter değeri	502.021.906				448.648.094

Grup’un maddi duran varlıklar içerisinde izlediği arsa ve binaların gerçeğe uygun değer tespitinde TSKB Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.’nin değerleme tutarının esas alındığı 31 Aralık 2025 tarihli ekspertiz raporu dikkate alınmıştır. Yeniden değerlendirme modeli kullanılan arsa ve binalar maliyet modeli kullanılmış olsaydı arsa ve binaların enflasyona göre düzeltilmiş net defter değeri 428.438.225 TL olacaktı.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR/KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2025
Binalar	55.117.343	11.855.271	(12.772.521)	54.200.093
Taşıtlar	6.737.811	17.498.893	(4.697.930)	19.538.774
Toplam	61.855.154	29.354.164	(17.470.451)	73.738.867

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(41.831.849)	(9.552.982)	10.845.914	(40.538.917)
Taşıtlar	(3.652.314)	(11.477.650)	3.986.696	(11.143.268)
Toplam	(45.484.163)	(21.030.632)	14.832.610	(51.682.185)
Net Defter Değeri	16.370.991			22.056.682

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2024
Binalar	49.842.432	9.116.580	(3.841.669)	55.117.343
Taşıtlar	2.170.455	5.896.626	(1.329.270)	6.737.811
Toplam	52.012.887	15.013.206	(5.170.939)	61.855.154

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(28.658.488)	(14.201.692)	1.028.331	(41.831.849)
Taşıtlar	(1.625.252)	(3.301.807)	1.274.745	(3.652.314)
Toplam	(30.283.740)	(17.503.499)	2.303.076	(45.484.163)
Net Defter Değeri	21.729.147			16.370.991

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Transferler	31 Aralık 2025
Maliyet:					
Haklar	151.512.078	45.038.936	--	9.644.595	206.195.609
Geliştirme Giderleri	9.644.596	4.743.772	--	(9.644.595)	4.743.773
Toplam	161.156.674	49.782.708	--	--	210.939.382

Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(83.928.501)	(31.439.109)	--	(1.028.081)	(116.395.691)
Geliştirme Giderleri	(1.028.081)	--	--	1.028.081	--
Toplam	(84.956.582)	(31.439.109)	--	--	(116.395.691)
Net defter değeri	76.200.092				94.543.691

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkış (-)	Transferler	31 Aralık 2024
Maliyet:					
Haklar	119.730.882	31.781.196	--	--	151.512.078
Geliştirme Giderleri	--	9.644.596	--	--	9.644.596
Toplam	119.730.882	41.425.792	--	--	161.156.674

Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(58.870.813)	(25.057.688)	--	--	(83.928.501)
Geliştirme Giderleri	--	(1.028.081)	--	--	(1.028.081)
Toplam	(58.870.813)	(26.085.769)	--	--	(84.956.582)
Net defter değeri	60.860.069				76.200.092

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel Ücretleri	--	66.929
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.074.749	6.825.971
SGK Borçlar	1.847.437	6.383.422
Toplam	2.922.186	13.276.322

Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	12.015.376	7.407.377
Prim Karşılıkları	68.886.000	71.328.677
Dava Karşılığı	584.304	342.414
Toplam	81.485.680	79.078.468

Personele ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış	7.407.377	3.399.796
İlave Karşılık	7.267.331	4.890.194
Parasal Kayıp/(Kazanç)	(2.659.332)	(882.613)
Toplam	12.015.376	7.407.377

Personele ilişkin prim karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış	71.328.677	81.465.826
İlave Karşılık	68.886.000	71.328.676
Konusu Kalmayan Karşılık	(54.494.162)	(51.178.846)
Parasal Kayıp/(Kazanç)	(16.834.515)	(30.286.979)
Toplam	68.886.000	71.328.677

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış	342.414	824.897
İlave Karşılık	356.223	--
Parasal Kazanç	(114.333)	(482.483)
Toplam	584.304	342.414

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminat Karşılıkları	10.723.840	7.863.536
Toplam	10.723.840	7.863.536

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

31 Aralık 2025 itibarıyla Grup’un ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 64.948,77 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL - nominal tutar). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Haklar”, Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Grup, karşılığa ilişkin tüm vergi sonrası aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faiz oranı	%26	%28
Varsayılan enflasyon oranı	%23,33	%24
İskonto oranı	%2,88	%3,23

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	7.863.536	5.903.388
Cari Hizmet Maliyeti	3.818.131	2.365.425
Faiz Maliyeti	1.341.166	987.032
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	2.946.542	1.885.103
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	1.665.976	(289.261)
Ödeme (-)	(4.374.046)	(2.372.934)
Parasal Kazanç	(2.537.465)	(615.217)
Kapanış Bakiyesi	10.723.840	7.863.536

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan Avanslar	266.700	851.493
Gelecek Aylara Ait Gelirler	2.694.977	4.725.963
Toplam	2.961.677	5.577.456

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Gelirler	3.060.370	--
Toplam	3.060.370	--

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kurumlar Vergisi:

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17’nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye’de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30’dur. Dolayısıyla, Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları 2025 yılına ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2024: %30).

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32’nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10’undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete ’de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi uyarınca, Türkiye’de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket’in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7491 sayılı “Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun” 17’nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalarmıştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu’na eklenen Geçici 37’nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismanla tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Grup, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu’nun Geçici 37’nci maddesine göre 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Türkiye’de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisnaydı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

Gelir Vergisi Stopajı:

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerinin tabi olduğu stopaj oranı, 22 Aralık 2024 tarihinde yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı sonucunda %10’dan %15’e yükseltilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup’un vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş varlık ve yükümlülükleri %30 vergi oranı ile hesaplanmıştır. Türkiye’de işletmelerin vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirme ve artı olarak gösterilir. Grup’un ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(22.739.216)	6.821.765	(15.067.953)	4.520.386
Peşin Ödenen Giderler	1.864.683	(559.405)	1.250.871	(375.261)
TFRS 16 Kiralama Düzeltmeleri	2.990.723	(897.217)	1.671.403	(501.421)
Şüpheli Alacak Karşılığı	(5.322.317)	1.596.695	(6.966.503)	2.089.951
Dava Karşılığı	(584.304)	175.291	(342.414)	102.724
Maddi D. Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	189.945.473	(56.983.642)	89.324.327	(26.797.298)
Finansal Yatırımlar	1.029.073.260	(308.721.978)	856.865.297	(257.059.589)
Ertelenmiş Gelirler	(5.683.547)	1.705.064	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	1.189.544.755	(356.863.427)	926.735.028	(278.020.508)

Grup’un ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

Ertelenmiş Vergi Pasifi Hareketleri	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Dönem Başı Bakiye	(278.020.508)	(217.766.689)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	499.793	(86.778)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları) (Özkaynaklar)	--	14.352.454
Finansal Varlıklar Gvd Farkı (Özkaynaklar)	(49.681.148)	(63.343.620)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	(29.661.564)	(11.175.875)
Dönem Sonu Bakiye	(356.863.427)	(278.020.508)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Kar veya zarar tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(118.440.821)	(174.650.818)
Ertelenmiş Vergi Karşılık Geliri/(Gideri)	(29.661.564)	(11.175.875)
Toplam	(148.102.385)	(185.826.693)

Grup’un kurumlar vergisi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem Başı	39.691.511	75.109.505
Vergi Geliri / (Gideri)	118.440.821	174.650.818
Ödeme (-)	(101.271.053)	(149.059.399)
Parasal Kazanç	(40.971.877)	(61.009.413)
Dönem sonu	15.889.402	39.691.511

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	270.184.885	376.360.663
Vergi Oranı ile Oluşan Teorik Vergi (Gideri)/Geliri (%30, 2024: %30)	(81.055.466)	(112.908.199)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(14.414.726)	(44.769.683)
İndirimler	68.162.432	48.902.294
Enflasyon Düzeltme Etkisi	(120.794.625)	(77.051.105)
Dönem karı vergi gideri	(148.102.385)	(185.826.693)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Devam Etmekte Olan Davalar Hakkında Bilgiler:

Grup'un aleyhine açılan davalar

Grup aleyhine açılan ve devam eden işe iade davalarından fon çıkışı yaratacağı muhtemel davalar için 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda dava karşılığı 584.304 TL'dir (31 Aralık 2024: 342.414 TL).

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024 (*)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	391.580.000	979.680.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3.325.000	1.205.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak'a Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam TRİ'ler	394.905.000	980.885.000

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %15'tir (31 Aralık 2024: %43).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024 (*)
<u>Teminat mektupları</u>		
Sigorta Şirketleri	3.325.000	1.205.000
BİST Pay Piyasası	80.000	80.000
Takasbank Para Piyasası	391.500.000	979.600.000
Toplam	394.905.000	980.885.000

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

18. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan Hisse senetleri ile Borsa Para Piyasası işlem taahhütleri ile Vadeli ve Kaldıraçlı İşlem ve Future sözleşmeleri gereği oluşan işlem taahhütleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024 (*)
Hisse senetleri	14.455.054.845	12.372.485.818
Müşteriye ait emanette tutulan yatırım fonu	16.721.677	3.038.061.871
Yurtdışı hisse senetleri	1.071.175.337	978.270.317
Borsa para piyasası, repo, vadeli mevduatlar	645.806.796	1.586.597.975
Vadeli kontratlar	648.678.732	537.370.951
Future teminatları	488.524.590	203.857.096
Müşteriye ait emanette tutulan Devlet Tahvili-Hazine Bonusu-Eurobond	4.639.502.689	362.361.408
Yurtdışı hisse işlemleri için tutulan YP	231.087.055	151.238.783
Müşteriye ait emanette tutulan yabancı paralar	1.675.171.500	13.494.789
Toplam	23.871.723.221	19.243.739.008

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	86.536.000	86.536.000	%100	86.536.000	86.536.000	%100
Toplam	86.536.000	86.536.000	%100	86.536.000	86.536.000	%100

Şirket’in sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 86.536.000 adet paya karşılık olup, 86.536.000 TL’dir (31 Aralık 2024: 86.536.000 TL).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur. Hisse senetleri nama yazılıdır.

Sermaye Düzeltmesi Farkları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 1.094.993.881 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Grup’un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 1.094.993.881 TL).

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Düzeltme Farkları	1.094.993.881	1.094.993.881
Toplam	1.094.993.881	1.094.993.881

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait (3.680.608) TL (31 Aralık 2024: 2.514.425 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır. Özkaynak altındaki vergi ile netleşmiş kümüle aktüeryal kazanç veya kayıplar aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(3.680.608)	(2.514.425)
Toplam	(3.680.608)	(2.514.425)

Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Dönem İçi Hareketler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış	(2.514.425)	(2.716.908)
Cari Dönem İlave (Dipnot 14)	(1.665.976)	289.261
Ertelenmiş Vergi	499.793	(86.778)
Dönem Sonu	(3.680.608)	(2.514.425)

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç kayıpları, kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen maddi duran varlık değer artışlarından oluşmaktadır. Cari dönem itibarıyla diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen maddi duran varlık değer artışı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş.	263.724.459	147.801.781
Toplam	263.724.459	147.801.781

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal Yedekler	283.354.385	236.635.845
Toplam	283.354.385	236.635.845

Yasal yedekler, TTK’da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Grup’un ödenmiş sermayesinin %20’sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5’ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Grup’un konsolide finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının hareket tablosu aşağıda verilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	526.704.953	141.563.269
Önceki dönem sonu karı	190.533.970	476.874.799
Transfer-kısıtlanmış kar yedekleri	(46.718.540)	(91.733.115)
Dönem Sonu Bakiye	670.520.383	526.704.953

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Enflasyona Göre Düzeltilmemiş	Enflasyon Düzeltilme Farkları	Enflasyon Düzeltilmesi Sonrası	Enflasyona Göre Düzeltilmemiş	Enflasyon Düzeltilme Farkları	Enflasyon Düzeltilmesi Sonrası
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	124.567.917	158.786.468	283.354.385	124.567.917	112.067.928	236.635.845
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	626.333.001	44.187.382	670.520.383	446.090.559	80.614.394	526.704.953

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Hasılat	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Satış Gelirleri	24.503.969.423	7.286.599.815
Yatırım Fonu Satışları	23.454.953.645	7.130.972.564
Hisse Senetleri Satışları	1.049.015.778	155.627.251
Hizmet Gelirleri	641.251.043	808.108.961
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	152.020.900	205.067.862
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	148.866.069	234.620.052
Yurtdışı Komisyonlar	80.342.305	42.937.125
Fon Yönetim Gelirleri	61.317.081	39.153.937
Saklama Komisyonları	60.051.260	75.216.508
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	54.340.903	65.547.210
Diğer Komisyon ve Gelirler	53.429.876	113.399.601
Sigorta Hizmet Gelirleri	20.123.416	17.351.612
Bilişim Hizmet Gelirleri	4.300.561	5.567.056
Borsa Para Piyasası Komisyonları	3.603.461	1.797.080
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.480.189	1.894.941
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	930.024	2.704.883
Halka Arz Aracılık Komisyonları	440.674	391.897
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	4.324	2.459.197
Satış İndirimleri (-)	(19.860.160)	(41.979.729)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(18.878.221)	(40.437.698)
Sigorta Komisyon İptali	(981.939)	(1.542.031)
Hasılat, Net	25.125.360.306	8.052.729.047

Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	668.178.313	1.108.648.256
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar-	668.178.313	1.108.648.256

Satışların Maliyeti

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Yatırım Fonu Alışlar	(23.415.589.782)	(7.100.202.689)
Hisse Senetleri Alışları	(1.049.371.797)	(155.645.655)
Fon Hizmet Gideri	(10.403.260)	(7.850.288)
Bilişim Hizmet Maliyeti	--	(3.863.179)
Satışların Maliyeti Toplamı	(24.475.364.839)	(7.267.561.811)

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Hasılat, net	25.125.360.306	8.052.729.047
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	668.178.313	1.108.648.256
Satışların Maliyeti (-)	(24.475.364.839)	(7.267.561.811)
Brüt Kar	1.318.173.780	1.893.815.492

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

21. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Genel Yönetim Giderleri	(818.654.562)	(787.883.849)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(150.676.294)	(177.649.423)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.109.496)	(7.496.098)
Toplam	(971.440.352)	(973.029.370)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ

GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel Ücret Gideri	(409.139.843)	(358.110.507)
Amortisman Giderleri	(81.900.118)	(95.367.787)
Bilgi İşlem Dağıtım ve Hizmet Giderleri	(73.182.609)	(91.725.683)
Personele İlişkin Diğer Karşılıklar	(60.511.000)	(71.328.676)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(39.422.705)	(53.136.450)
Müşavirlik, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(29.635.384)	(13.960.142)
Müşteri Zarar Tazmini Giderleri	(24.301.292)	--
Vergi Resim Harçlar	(19.145.606)	(23.043.983)
Üyelik, Aidat, Gider Ve Katkı Payları	(9.642.770)	(8.112.954)
Bakım Onarım Giderleri	(9.531.891)	(8.398.535)
Haberleşme Giderleri	(9.531.832)	(9.049.542)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(7.212.141)	(5.237.560)
Taşıt Aracı Giderleri	(6.400.034)	(7.924.508)
Sigortalama Giderleri	(3.800.903)	(3.781.304)
Seyahat Giderleri	(3.460.775)	(3.114.737)
Elektrik Giderleri	(2.693.190)	(2.726.759)
Temsil Ağırlama Giderleri	(1.787.458)	(3.184.638)
İzin Karşılığı Gideri	(7.021.306)	(4.890.194)
Kırtasiye Giderleri	(814.579)	(420.137)
Temizlik Giderleri	(717.452)	(488.349)
Noter Giderleri	(353.118)	(257.775)
Yemek Giderleri	(63.165)	(33.740)
Ofis Giderleri	(8.597)	--
Kira Giderleri	--	(713.977)
Diğer	(18.376.794)	(22.875.912)
Toplam (-)	(818.654.562)	(787.883.849)

PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Borsa İstanbul Giderleri	(83.236.458)	(97.204.206)
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	(26.875.150)	(29.602.003)
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası Borsa Payı	(22.786.354)	(26.157.408)
Takasbank Giderleri	(12.686.618)	(15.662.187)
Yatırımcı Tanzim Merkezi	(2.825.634)	(2.812.917)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(1.727.394)	(5.750.220)
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	(524.496)	(292.495)
Diğer	(14.190)	(167.987)
Toplam	(150.676.294)	(177.649.423)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ (Devamı)

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Personel Ücret Gideri	(1.622.789)	(7.094.714)
Kira Giderleri	--	(238.026)
Danışmanlık Giderleri	(486.707)	(163.358)
Toplam	(2.109.496)	(7.496.098)

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Kur Farkı Gelirleri	2.288.194	2.057.843
Banka Promosyon Gelirleri	2.185.979	--
SGK Ödeneği	1.639.652	3.395.719
Kira Gelirleri	666.847	--
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Şüpheli Alacak)	--	261.785
Diğer	1.135.442	3.491.818
Toplam	7.916.114	9.207.165

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Kur Farkı Giderleri	(156)	(23.979)
Dava Karşılık Gideri	(322.704)	--
Diğer	(1.059.890)	(135.609)
Toplam	(1.382.750)	(159.588)

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	233.104.838	138.672.729
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	10.504	334.921
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	316.031	--
Diğer	12.671.109	69.653.031
Toplam	246.102.482	208.660.681

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-) (Devamı)

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (Not 12)	(689.350)	(26.037.648)
Sabit Kıymet Satış Zararı	(675.445)	(182.142)
Toplam	(1.364.795)	(26.219.790)

25. FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)

FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Kur Farkı Gelirleri	7.748.539	8.560.453
VİOP Teminat Faiz Geliri	19.467.655	29.815.450
Mevduat Faiz Gelirleri	46.879.077	215.462.633
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	43.580	73.437
Toplam	74.138.851	253.911.973

FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman Giderleri	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Kredi Faiz Giderleri	(87.336.378)	(605.580.676)
Banka Masraf ve Giderleri	(13.587.799)	(48.854.944)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(6.630.993)	(3.528.137)
Kur Farkı Giderleri	(129.028)	(1.907.928)
Toplam	(107.684.198)	(659.871.685)

26. PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Pay Başına Kazanç/Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	122.082.500	190.533.970
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000	86.536.000
Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)	1,4108	2,2018

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

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

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder. Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ’in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60’ından düşük olamaz. Şirket, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Grup’un en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ile finansal varlıkları ile ticari alacaklarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup’un operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Grup’un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski, kur riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Grup’un ticari alacaklarının büyük bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullanılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senedi vb. yatırım araçlarının teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Diğer Taraflar	Vadeli Mevduat (*)	Borsa Para Piyasası
	(Dipnot 4)	(Dipnot 8)	(Dipnot 8)	(Dipnot 5)	(Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	902.046.432	762.689.533	1.128.095.901	478.112.254	244.340.000
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	902.046.432	762.689.533	1.128.095.901	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	902.046.432	762.689.533	1.128.095.901	478.112.254	244.340.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	5.491.501	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	(5.491.501)	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Müşteri paraları ve vadesiz mevduat bakiyesi dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Diğer Taraflar	Vadeli Mevduat (*)	Borsa Para Piyasası
	(Dipnot 4)	(Dipnot 8)	(Dipnot 8)	(Dipnot 5)	(Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	308.209.583	856.065.620	1.248.743.877	976.831.699	22.093.317
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	308.209.583	856.065.620	1.248.743.877	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	308.209.583	856.065.620	1.248.743.877	976.831.699	22.093.317
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(7.187.954)	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	7.187.954	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Müşteri paraları ve vadesiz mevduat bakiyesi dahil edilmemiştir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Grup’un faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmece beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda yer verilmektedir:

Beklenen Vadeler- 31 Aralık 2025	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlanmalar	210.709.553	211.161.882	211.161.882	--	--
Kira Yükümlülükleri	19.451.219	27.354.436	4.583.264	10.147.358	12.623.814
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	282.330.399	282.330.399	282.330.399	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.003.859.727	2.003.859.727	2.003.859.727	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	2.922.186	2.922.186	2.922.186	--	--
Diğer Borçlar	49.944.182	49.944.182	49.944.182	--	--

Beklenen Vadeler- 31 Aralık 2024	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlanmalar	686.969.490	688.447.238	688.447.238	--	--
Kira Yükümlülükleri	13.927.516	18.190.941	3.460.630	7.128.175	7.602.136
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	205.725.707	205.725.707	205.725.707	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.756.167.755	1.756.167.755	1.756.167.755	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	13.276.322	13.276.322	13.276.322	--	--
Diğer Borçlar	21.209.471	21.209.471	21.209.471	--	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	Cari Dönem (31 Aralık 2025)				Önceki Dönem (31 Aralık 2024)			
	Toplam (Geçerli Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı	Toplam (Geçerli Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	895.754.613	895.754.613	--	--	482.348.898	482.348.898	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	29.160.406	28.232.554	927.852	--	58.807.506	58.302.390	505.117	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.005	--	--	1.005	1.017	--	--	1.017
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	924.916.024	923.987.167	927.852	1.005	541.157.421	540.651.288	505.117	1.017
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	924.916.024	923.987.167	927.852	1.005	541.157.421	540.651.288	505.117	1.017
10. Ticari Borçlar	899.250.478	897.679.667	1.569.806	1.005	476.007.660	475.226.928	779.714	1.017
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	899.250.478	897.679.667	1.569.806	1.005	476.007.660	475.226.928	779.714	1.017
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	899.250.478	897.679.667	1.569.806	1.005	476.007.660	475.226.928	779.714	1.017
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	25.665.546	26.307.500	(641.954)	--	65.149.761	65.424.360	(274.597)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) =1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	25.664.541	26.307.500	(641.954)	(1.005)	65.148.744	65.424.360	(274.597)	(1.017)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (31 Aralık 2025)				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / %10 değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.630.750	(2.630.750)	2.630.750	(2.630.750)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.630.750	(2.630.750)	2.630.750	(2.630.750)
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(64.195)	64.195	(64.195)	64.195
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	(64.195)	64.195	(64.195)	64.195
Toplam	2.566.555	(2.566.555)	2.566.555	(2.566.555)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem (31 Aralık 2024)				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / %10 değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.542.436	(6.542.436)	6.542.436	(6.542.436)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.542.436	(6.542.436)	6.542.436	(6.542.436)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(27.460)	27.460	(27.460)	27.460
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	(27.460)	27.460	(27.460)	27.460
Toplam	6.514.976	(6.514.976)	6.514.976	(6.514.976)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Grup'un finansal tablolarında Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık (alım satım amaçlı finansal varlık) olarak sınıfladığı kısa vadeli devlet tahvilleri faiz özkaynaklarına bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

Grup’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar	1.071.799.156	906.195.330
Yatırım fonları	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan varlıklar	113.029.045	131.032.463
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	1.128.095.901	1.128.095.901
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	866.949.182	1.215.935.509
Banka kredileri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	210.222.808	686.792.387
Diğer finansal yükümlülükler	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	486.745	177.103
Kiralama yükümlülükleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	19.451.219	13.927.516

Fiyat riski, fon yatırımlarının değerinin değişmesi sonucunda fon piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihindeki fon yatırımları faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 998.110 TL (31 Aralık 2024: 1.267.967 TL) daha yüksek/ düşük olacaktı.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal Araçlar Kategorileri:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
31 Aralık 2025						
Finansal varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	866.949.182	--	--	--	866.949.182	5
Ticari Alacaklar	1.664.735.965	--	--	--	1.664.735.965	4,8
Finansal Yatırımlar	--	113.029.045	1.071.799.156	--	1.184.828.201	6
Finansal Yükümlülükler						
Kiralama Borçlanmaları	--	--	--	19.451.219	19.451.219	7
Banka Kredileri	--	--	--	210.222.808	210.222.808	7
Diğer Finansal Borçlanmalar	--	--	--	486.745	486.745	7
Ticari Borçlar	--	--	--	2.286.190.126	2.286.190.126	4,8
31 Aralık 2024						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.215.935.509	--	--	--	1.215.935.509	5
Ticari Alacaklar	1.164.275.203	--	--	--	1.164.275.203	4,8
Finansal Yatırımlar	--	131.032.463	906.195.330	--	1.037.227.793	6
Finansal Yükümlülükler						
Kiralama Borçlanmaları	--	--	--	13.927.516	13.927.516	7
Banka Kredileri	--	--	--	686.792.387	686.792.387	7
Diğer Finansal Borçlanmalar	--	--	--	177.103	177.103	7
Ticari Borçlar	--	--	--	1.961.893.462	1.961.893.462	4,8

Grup, finansal araçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Grup’un gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

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 endirekt 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.

	Finansal Varlıklar			
	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
31 Aralık 2025				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	113.029.045	113.029.045	--	--
Yatırım Fonları	113.029.045	113.029.045	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1.071.799.156	--	1.071.799.156	--
Finansal Yatırımlar	1.071.799.156	--	1.071.799.156	--

	Finansal Varlıklar			
	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
31 Aralık 2024				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	131.032.463	131.032.463	--	--
Yatırım Fonları	131.032.463	131.032.463	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	906.195.330	--	906.195.330	--
Finansal Yatırımlar	906.195.330	--	906.195.330	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

29. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

Parasal Olmayan Kalemler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(234.455.872)	(236.226.615)
Finansal Yatırımlar	178.990.952	221.461.602
Peşin Ödenmiş Giderler	1.500.520	179.168
Ertelenmiş Gelirler	(1.019.194)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	138.196.514	182.052.234
Kullanım Hakkı Varlıkları	17.970.074	8.132.567
Ertelenmiş Vergi	(49.270.820)	(62.882.006)
Ödenmiş Sermaye	(278.856.748)	(363.177.454)
Yasal Yedekler	(63.264.662)	(63.164.313)
Aktüeryal	568.199	--
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(179.270.707)	(158.882.657)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	54.244
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(59.818.375)	(93.727.600)
Hasılat	(2.520.124.658)	(319.566.727)
Satışların Maliyeti	2.396.520.837	72.758.075
Genel Yönetim Giderleri (-)	61.918.619	78.248.469
Pazarlama Giderleri (-)	14.106.047	23.162.428
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	576.339	1.493.235
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(4.443.690)	(5.082.734)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	7.127	39.681
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(34.659.615)	(57.565.737)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	2.452.797	20.327.797
Finansman Gelirleri	(407.009)	(51.744)
Finansman Giderleri (-)	15.298.521	92.509.657
Dönem Vergi Gideri/Geliri	8.936.310	--
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları) / (Kazançları)	(294.274.247)	(329.954.215)

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

31. BAĞIMSIZ DENETİM ÜCRETLERİ

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hesaplanmış ücretlerine ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	7.144.452	1.554.346
Tam Tasdik Hizmetine İlişkin Ücretler	603.104	1.023.840
Diğer Hizmetler	--	279.782
Toplam	7.747.556	2.857.968