

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

**31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR**

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	6-65

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.180.059.308	954.009.989
Finansal Yatırımlar	6	161.910.556	124.379.652
Ticari Alacaklar		2.022.960.883	1.831.912.150
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4,8	1.212.044.346	992.631.776
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	810.916.537	839.280.374
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	1.163.443.089	1.241.381.595
Diğer Alacaklar		15.289.120	3.802.586
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4,9	269.845	116.617
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	15.019.275	3.685.969
Peşin Ödenmiş Giderler	10	36.012.360	32.294.094
Diğer Dönen Varlıklar	11	22.969.469	17.370.666
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		4.602.644.785	4.205.150.732
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	1.179.431.416	1.179.431.416
Diğer Alacaklar		57.949.382	125.197.897
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	57.949.382	125.197.897
Maddi Duran Varlıklar	12	467.798.249	476.062.932
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	18.243.389	24.271.659
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	105.631.257	104.037.961
Peşin Ödenmiş Giderler	10	587.349	1.698.926
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.829.641.042	1.910.700.791
TOPLAM VARLIKLAR		6.432.285.827	6.115.851.523

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	186.650.041	231.869.437
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.220.933	8.275.504
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	7	9.220.933	8.275.504
Ticari Borçlar		3.009.633.245	2.515.774.006
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4,8	333.040.724	310.682.594
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	2.676.592.521	2.205.091.412
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	6.636.935	3.215.638
Diğer Borçlar		60.796.973	54.959.677
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	60.796.973	54.959.677
Ertelenmiş Gelirler	15	2.434.150	3.259.095
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	30.853.612	17.485.048
Kısa Vadeli Karşılıklar		33.618.248	89.668.638
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	33.033.944	89.025.657
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	584.304	642.981
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.339.844.137	2.924.507.043
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	10.813.482	13.129.046
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>		10.813.482	13.129.046
Uzun Vadeli Karşılıklar		14.199.043	11.800.750
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	14.199.043	11.800.750
Ertelenmiş Gelirler	15	3.367.700	3.367.700
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	446.382.659	392.700.381
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		474.762.884	420.997.877
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	19	86.536.000	86.536.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	1.213.645.524	1.213.645.524
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		285.062.274	286.157.986
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	19	(5.145.934)	(4.050.222)
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	19	290.208.208	290.208.208
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	380.416.817	311.809.410
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	803.590.276	737.855.411
Net Dönem Karı veya Zararı		(151.572.085)	134.342.272
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.617.678.806	2.770.346.603
TOPLAM KAYNAKLAR		6.432.285.827	6.115.851.523

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat, Net	20	8.392.296.409	7.389.421.605
Satışların Maliyeti (-)	20	(8.206.638.470)	(7.213.789.343)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		185.657.939	175.632.262
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	20	142.273.998	202.851.871
Finans Sektörü Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		142.273.998	202.851.871
BRÜT KAR		327.931.937	378.484.133
Genel Yönetim Giderleri (-)	21, 22	(238.210.091)	(217.888.136)
Pazarlama Giderleri (-)	21, 22	(44.803.898)	(43.719.320)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21, 22	(3.174.649)	(357.807)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	4.353.889	11.346.631
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(651.477)	--
ESAS FAALİYET KARI		45.445.711	127.865.501
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	2.500.154	6.546.057
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	--	(2.519.754)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		47.945.865	131.891.804
Finansman Gelirleri	25	13.830.575	40.205.777
Finansman Giderleri (-)	25	(5.243.098)	(75.658.133)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	29	(120.636.116)	(95.214.185)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(64.102.774)	1.225.263
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	16	(87.469.311)	(68.065.827)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	(33.317.442)	(36.460.215)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	(54.151.869)	(31.605.612)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(151.572.085)	(66.840.564)
DÖNEM ZARARI		(151.572.085)	(66.840.564)
Dönem Karı Dağılımı		(151.572.085)	(66.840.564)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları	26	(151.572.085)	(66.840.564)
Pay Başına Kazanç		(1,7515)	(0,7724)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	(1,7515)	(0,7724)
DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(1.095.712)	54.826.714
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	14	(1.565.303)	1.120.416
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	469.591	(336.125)
Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		--	77.203.461
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	--	(23.161.038)
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(1.095.712)	54.826.714
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		(152.667.797)	(12.013.850)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(152.667.797)	(12.013.850)

(*) 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	86.536.000	1.213.645.524	(4.050.222)	290.208.208	311.809.410	737.855.411	134.342.272	2.770.346.603
Transferler	--	--	--	--	68.607.407	65.734.865	(134.342.272)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(1.095.712)	--	--	--	(151.572.085)	(152.667.797)
<i>Dönem Karı / (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	(151.572.085)	(151.572.085)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</i>	--	--	(1.095.712)	--	--	--	--	(1.095.712)
31 Mart 2026 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	1.213.645.524	(5.145.934)	290.208.208	380.416.817	803.590.276	(151.572.085)	2.617.678.806

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)	86.536.000	1.213.645.524	(2.766.928)	162.644.337	260.399.300	579.597.740	209.667.781	2.509.723.754
Transferler	--	--	--	--	48.005.545	161.662.236	(209.667.781)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	784.291	54.042.423	--	--	(66.840.564)	(12.013.850)
<i>Düzeltilmiş Dönem Karı / (Zararı) (*)</i>	--	--	--	--	--	--	(66.840.564)	(66.840.564)
<i>Düzeltilmiş Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider) (*)</i>	--	--	784.291	54.042.423	--	--	--	54.826.714
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	1.213.645.524	(1.982.637)	216.686.760	308.404.845	741.259.976	(66.840.564)	2.497.709.904

(*) 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	1 Ocak 2026-31 Mart 2026	1 Ocak 2025-31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		415.538.723	380.908.616
Dönem Karı/Zararı		(151.572.085)	(66.840.564)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		205.407.600	179.965.353
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12, 13	30.806.410	17.549.681
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		23.896.984	25.494.534
Kar Payı (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(11.533)	(17)
Faiz (Gelirleri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(3.251.594)	35.708.529
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		1.434.647	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25	(757.374)	2.519.754
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	16	87.469.311	68.065.827
Parasal Kazanç/(Kayıp)		65.828.964	28.488.954
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(8.215)	2.138.091
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		459.894.805	341.582.161
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	6	(36.773.530)	4.465.401
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	(219.412.570)	(120.699.207)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	4	28.363.836	142.918.748
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)		77.938.506	355.486.247
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	9	(788.738)	650.394
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	4	56.550.719	81.966.450
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	10	(2.606.689)	(5.434.010)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış/(Artış)	15	(824.945)	(962.241)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	22.358.130	(150.774.190)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	471.501.109	117.996.260
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	14	3.421.297	(10.897.866)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	5.837.296	10.866.556
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.689.946)	(157.928)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler	5	60.020.330	(83.842.453)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(98.191.597)	(73.798.334)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	16	(29.061.217)	(18.198.838)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(69.130.380)	(55.599.496)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(10.400.416)	(12.530.919)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(841.905)	(5.165.169)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(9.570.044)	(7.365.767)
Alınan Temettüleri	24	11.533	17
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(30.581.419)	(535.193.110)
Kredilerden Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	1.488.154.993	35.604.954.778
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(1.512.923.067)	(36.097.687.344)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(9.064.939)	(6.752.015)
Ödenen Faiz	25	(2.512.374)	(65.849.225)
Alınan Faiz	25	5.763.968	30.140.696
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		374.556.888	(166.815.413)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(1.434.647)	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		373.122.241	(166.815.413)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	893.977.405	1.214.059.533
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(87.060.807)	(122.333.893)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	1.180.038.839	924.910.228

(*) 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 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 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	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 2025: 86.536.000 TL).

31 Mart 2026 itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 129, bağlı ortaklıklarının çalışan sayısı ise toplam 46 kişi olup, Grup’un çalışan sayısı 175 kişidir (31 Aralık 2025: Şirket çalışan sayısı 129, bağlı ortaklığın çalışan sayısı ise 44 kişi olup, Grup’un toplam çalışan sayısı 173 kişi).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 11 Mayıs 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 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’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 Üniversite Mah., Sarıgül Sokak, İstanbul Teknokent No:37/1 İç kapı No: 45 Avcılar/İstanbul’dur.

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

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026		31 Aralık 2025	
<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	50,9294	51,0212	50,4532	50,5441
İngiliz Sterlini	58,5556	58,8609	57,8159	58,1174
ABD Doları	44,3961	44,4761	42,8623	42,9395

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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bağlı Ortaklıklar	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı
Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	%100	%100
Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.	%100	%100
CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.	%100	%100

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 Mart 2026 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 Mart 2026	3.866,74	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,1004
31 Mart 2025	2.954,69	1,3087

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026’ya 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 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları 1 Ocak 2026’dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosu, 31 Aralık 2025 konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosu 1 Ocak 2025-31 Mart 2025 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 Mart 2026 konsolide finansal tablolarını düzenlerken, 31 Mart 2025 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 Mart 2025 tarihli konsolide finansal durum tabloları, 31 Mart 2025 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 kazançla ilişkin etkisi aşağıda sunulmuştur:

- (1) 31 Mart 2025 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 Mart 2025 tarihli finansal durum tablolarında 2.000.000 TL tutarındaki türev teminatları türev araçlar hesabından ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemine sınıflandırılmıştır.
- (2) TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar 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 Mart 2025 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31 Mart 2025 tarihinde 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 11.800.000 TL tutarlarında artmıştır ve sonucunda da net dönem karı ve zararı ile hisse başına düşen kazanç bu tutar nispetinde azalmıştır.
- (3) 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31 Mart 2025 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.
- (4) 31 Mart 2025 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.
- (5) 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 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosunda ilgili hesaplar arasında sınıflandırmalar yapmıştır.
- (6) 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)’ kaleminde yer alan 11.701.331 TL tutar, hasılat kalemine 7.180.223.965 TL ve satışların maliyetine 7.168.522.633 TL olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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)

- (7) 31 Mart 2025 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.
- (8) 31 Mart 2025 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, 155.005.093 TL sınıflandırma yapılmıştır.
- (9) 31 Mart 2025 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.

Sınıflandırma ve düzeltmelerin etkileri aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Mart 2025	Not
Finansal durum tablosu					
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.389.014.513	(778.387.396)	188.487.612	799.114.729	(7)
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	778.387.396	240.271.644	1.018.659.040	(7)
Türev araçlar	2.000.000	(2.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	--	2.000.000	892.620	2.892.620	(1)
Toplam varlıklar	4.084.878.669	--	1.260.915.219	5.345.793.888	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9.820.724	11.800.000	6.673.858	28.294.582	(2)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	--	165.576.740	51.110.020	216.686.760	(9)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	165.576.740	(165.576.740)	--	--	(9)
Net dönem karı veya zararı	(44.758.465)	(11.800.000)	(10.282.099)	(66.840.564)	(2)
Toplam kaynaklar	4.084.878.669	--	1.260.915.222	5.345.793.891	
Kar/zarar tablosu					
Hasılat	314.859.176	5.331.615.664	1.742.946.765	7.389.421.605	(6), (8)
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	--	155.005.093	47.846.778	202.851.871	(8)
Satışların maliyeti (-)	(34.589.627)	(5.477.679.425)	(1.701.520.291)	(7.213.789.343)	(6)
Genel yönetim giderleri	(154.694.747)	(11.800.000)	(51.393.389)	(217.888.136)	(2)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17.611.627	(8.941.332)	2.676.336	11.346.631	(3), (6)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	32.523.111	(23.031.391)	(2.945.663)	6.546.057	(3)
Finansman gelirleri	3.201.343	23.031.391	13.973.043	40.205.777	(3)
Dönem karı	(44.758.465)	(11.800.000)	(10.282.099)	(66.840.564)	

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2025 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi (4), (5)	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Mart 2025
Nakit akış tablosu (özet)				
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	783.566.375	(492.502.872)	89.845.113	380.908.616
Dönem Karı/Zararı	(44.758.465)	(6.316.380)	(15.765.719)	(66.840.564)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	473.398.719	(335.881.888)	42.448.522	179.965.353
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	13.410.229	--	4.139.452	17.549.681
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	11.258.603	8.222.522	6.013.409	25.494.534
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	--	--	--	--
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	--	(13)	(4)	(17)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	306.893.680	(279.607.741)	8.422.590	35.708.529
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	--	--	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	1.925.405	13	594.336	2.519.754
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	52.011.105	--	16.054.722	68.065.827
Parasal kazanç/(kayıp)	87.899.697	(66.130.447)	6.719.704	28.488.954
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	--	--	--	--
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	--	1.633.778	504.313	2.138.091
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	377.817.669	(116.804.671)	80.569.163	341.582.161
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	3.412.158	(13)	1.053.256	4.465.401
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(92.229.822)	1	(28.469.386)	(120.699.207)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	380.845.946	(271.637.518)	33.710.320	142.918.748
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)	--	271.637.519	83.848.728	355.486.247
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	496.985	(1)	153.410	650.394
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	62.431.725	201.255	19.333.470	81.966.450
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	201.255	(201.255)	--	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(4.152.287)	--	(1.281.723)	(5.434.010)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış (Artış)	(735.277)	--	(226.964)	(962.241)
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(115.211.003)	1	(35.563.188)	(150.774.190)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	90.164.420	--	27.831.840	117.996.260
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(8.327.381)	--	(2.570.485)	(10.897.866)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8.303.455	1	2.563.100	10.866.556
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(156.342)	35.665	(37.251)	(157.928)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler	52.773.837	(116.840.326)	(19.775.964)	(83.842.453)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(22.891.548)	(33.499.933)	(17.406.853)	(73.798.334)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(22.046.928)	8.140.660	(4.292.570)	(18.198.838)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(844.620)	(41.640.593)	(13.114.283)	(55.599.496)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(9.575.258)	13	(2.955.674)	(12.530.919)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	--	--	--	--
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	--	--	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(3.946.858)	--	(1.218.311)	(5.165.169)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(5.628.400)	--	(1.737.367)	(7.365.767)
Alınan Temettüleri	--	13	4	17
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(784.619.364)	375.662.534	(126.236.280)	(535.193.110)
Kredilerden Nakit Girişleri	--	27.206.795.345	8.398.159.433	35.604.954.778
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(419.707.819)	(27.163.599.002)	(8.514.380.523)	(36.097.687.344)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(5.157.482)	(1.932)	(1.592.601)	(6.752.015)
Ödenen Temettüleri	(54.494.161)	54.494.161	--	--
Ödenen Faiz	(305.259.902)	254.942.568	(15.531.891)	(65.849.225)
Alınan Faiz	--	23.031.394	7.109.302	30.140.696
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	(10.628.247)	(116.840.325)	(39.346.841)	(166.815.413)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	(10.628.247)	(116.840.325)	(39.346.841)	(166.815.413)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	189.929.256	737.769.416	286.360.861	1.214.059.533
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ	(93.478.933)	--	(28.854.960)	(122.333.893)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	85.822.076	620.929.091	218.159.061	924.910.228

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 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 elektrikin 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik 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 elektrik konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Grup, TFRS 9 ve TFRS 7’deki “Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 muhasebeleştirilmektedir. 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 kazanılabilir 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 yansıtabilecek 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 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 2025: 642.981 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 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 temettüler, 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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.

01.01.2026 - 31.03.2026	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	441.122.712	2.892.867	7.948.034.642	2.393.691	(2.147.503)	8.392.296.409
Satış Gelirleri	295.109.722	--	7.921.630.468	--	--	8.216.740.190
Yatırım Fonu Satışları	51.508.042	--	7.921.630.468	--	--	7.973.138.510
Hisse Senetleri Satışları	243.601.680	--	--	--	--	243.601.680
Hizmet Satışları	151.879.475	3.174.712	26.404.174	2.393.691	(2.147.503)	181.704.549
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	41.011.254	--	--	--	--	41.011.254
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	419.959	--	--	--	--	419.959
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	16.464.128	--	--	--	--	16.464.128
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.026.145	--	--	--	--	1.026.145
Halka Arz Aracılık Komisyonları	156.044	--	--	--	--	156.044
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	6.317	--	--	--	--	6.317
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	29.853.032	--	--	--	--	29.853.032
Saklama Komisyonları	16.246.490	--	--	--	--	16.246.490
Diğer Komisyon ve Gelirler	15.899.286	--	--	--	--	15.899.286
Sigorta hizmet gelirleri	--	3.174.712	--	--	--	3.174.712
Yurtdışı Komisyonlar	30.473.474	--	--	--	--	30.473.474
Fon Yönetim Gelirleri	323.346	--	26.404.174	--	--	26.727.520
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	2.393.691	(2.147.503)	246.188
Satış İndirimleri (-)	(5.866.485)	(281.845)	--	--	--	(6.148.330)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(5.866.485)	(7.397)	--	--	--	(5.873.882)
Sigorta Komisyon İptali	--	(274.448)	--	--	--	(274.448)
Satışların Maliyeti (-)	(292.228.370)	--	(7.914.410.100)	--	--	(8.206.638.470)
Yatırım Fonu Alışları	(51.436.534)	--	(7.910.123.047)	--	--	(7.961.559.581)
Hisse Senetleri Alışları	(240.791.836)	--	--	--	--	(240.791.836)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(4.287.053)	--	--	(4.287.053)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	142.273.998	--	--	--	--	142.273.998
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	142.273.998	--	--	--	--	142.273.998
BRÜT KAR/ZARAR	291.168.340	2.892.867	33.624.542	2.393.691	(2.147.503)	327.931.937
Genel Yönetim Giderleri (-)	(196.137.093)	(10.698.683)	(29.439.607)	(2.871.397)	936.689	(238.210.091)
Pazarlama Giderleri (-)	(43.485.717)	--	(1.318.181)	--	--	(44.803.898)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(3.163.388)	(11.261)	(3.174.649)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.543.909	1.060.792	161.695	2.286.790	(699.297)	4.353.889
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	--	(590.214)	--	(61.263)	--	(651.477)
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI	53.089.439	(7.335.238)	3.028.449	(1.415.567)	(1.921.372)	45.445.711
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.500.154	--	--	--	--	2.500.154
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--	--
Finansman Gelirleri	12.103.025	--	1.564.848	162.702	--	13.830.575
Finansman Giderleri (-)	(4.927.469)	(67.358)	(140.294)	(107.977)	--	(5.243.098)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(125.594.253)	304.282	(13.013.534)	4.058.503	13.608.886	(120.636.116)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ/ZARARI	(62.829.104)	(7.098.314)	(8.560.531)	2.697.661	11.687.514	(64.102.774)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(85.047.133)	111.404	(1.726.432)	(807.150)	--	(87.469.311)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARİ/ZARARI	(147.876.237)	(6.986.910)	(10.286.963)	1.890.511	11.687.514	(151.572.085)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.2025 -31.03.2025	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	191.823.336	5.608.246	7.191.761.837	9.748.760	(9.520.574)	7.389.421.605
Satış Gelirleri	43.107.832	--	7.180.223.965	--	--	7.223.331.797
Yatırım Fonu Satışları	40.869.395	--	7.180.223.965	--	--	7.221.093.360
Hisse Senetleri Satışları	2.238.437	--	--	--	--	2.238.437
Hizmet Satışları	156.722.778	6.189.429	11.537.872	9.748.760	(9.520.574)	174.678.265
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	43.912.501	--	--	--	--	43.912.501
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	533.534	--	--	--	--	533.534
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	17.975.772	--	--	--	--	17.975.772
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	4.541	--	--	--	--	4.541
Borsa Para Piyasası Komisyonları	547.050	--	--	--	--	547.050
Halka Arz Aracılık Komisyonları	224.171	--	--	--	--	224.171
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	21.503	--	--	--	--	21.503
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	37.780.688	--	--	--	--	37.780.688
Saklama Komisyonları	14.834.099	--	--	--	--	14.834.099
Diğer Komisyon ve Gelirler	15.412.730	--	--	--	--	15.412.730
Sigorta hizmet gelirleri	--	6.189.429	--	--	--	6.189.429
Yurtdışı Komisyonlar	25.208.889	--	--	--	--	25.208.889
Fon Yönetim Gelirleri	267.300	--	11.537.872	--	--	11.805.172
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	9.748.760	(9.520.574)	228.186
Satış İndirimleri (-)	(8.007.274)	(581.183)	--	--	--	(8.588.457)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(8.007.274)	(348.038)	--	--	--	(8.355.312)
Sigorta Komisyon İptali	--	(233.145)	--	--	--	(233.145)
Satışların Maliyeti (-)	(43.035.236)	--	(7.170.754.107)	--	--	(7.213.789.343)
Yatırım Fonu Alışları	(40.799.325)	--	(7.168.522.633)	--	--	(7.209.321.958)
Hisse Senetleri Alışları	(2.235.911)	--	--	--	--	(2.235.911)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(2.231.474)	--	--	(2.231.474)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	202.851.871	--	--	--	--	202.851.871
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	202.851.871	--	--	--	--	202.851.871
BRÜT KAR/ZARAR	351.639.971	5.608.246	21.007.730	9.748.760	(9.520.574)	378.484.133
Genel Yönetim Giderleri (-)	(170.393.555)	(10.715.616)	(20.290.245)	(1.639.157)	(14.849.563)	(217.888.136)
Pazarlama Giderleri (-)	(43.654.958)	--	(64.362)	--	--	(43.719.320)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(357.807)	--	(357.807)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.837.238	813.310	874.778	373.286	(551.981)	11.346.631
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI	147.428.696	(4.294.060)	1.527.901	8.125.082	(24.922.118)	127.865.501
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.511.978	34.079	--	--	--	6.546.057
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(2.519.754)	--	--	--	--	(2.519.754)
Finansman Gelirleri	40.205.773	--	--	4	--	40.205.777
Finansman Giderleri (-)	(74.806.502)	(661.164)	(87.450)	(103.017)	--	(75.658.133)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(74.937.271)	(40.528)	(10.276.536)	275.595	(10.235.445)	(95.214.185)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ/ZARARI	41.882.920	(4.961.673)	(8.836.085)	8.297.664	(35.157.563)	1.225.263
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(95.100.752)	(93.082)	(926.754)	88.116	27.966.645	(68.065.827)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARİ/ZARARI	(53.217.832)	(5.054.755)	(9.762.839)	8.385.780	(7.190.918)	(66.840.564)

31 Mart 2026	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	6.400.742.994	22.781.173	41.386.270	155.668.473	6.620.578.910
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(188.293.083)
Toplam Varlıklar	6.400.742.994	22.781.173	41.386.270	155.668.473	6.432.285.827
Bölüm Yükümlülükleri	3.777.314.449	17.484.391	7.556.484	15.354.781	3.817.710.105
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(3.103.084)
Toplam Yükümlülükler	3.777.314.449	17.484.391	7.556.484	15.354.781	3.814.607.021

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2025	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	6.072.739.872	32.922.612	37.652.647	172.993.066	6.316.308.197
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(200.456.674)
Toplam Varlıklar	6.072.739.872	32.922.612	37.652.647	172.993.066	6.115.851.523
Bölüm Yükümlülükleri	3.301.255.871	18.217.508	5.854.718	22.534.415	3.347.862.512
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(2.357.592)
Toplam Yükümlülükler	3.301.255.871	18.217.508	5.854.718	22.534.415	3.345.504.920

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 Mart 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	284.090.002	267.226.489
Toplam	284.090.002	267.226.489

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yurtdışı VIOP İşlemlerden Alacaklar	982.821.490	713.819.765
Phillip Nova Pte Ltd.	982.821.490	713.819.765
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar	212.432.300	253.869.352
Phillip Securities Pte Ltd.	212.432.300	253.869.352
Fon İşlemlerinden Alacaklar	16.790.556	24.942.659
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	8.097.227	15.244.706
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	3.843.407	3.169.261
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	1.357.650	1.316.752
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	941.183	1.231.888
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	865.393	995.057
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	596.642	756.455
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	155.469	163.655
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	25.457	28.013
Cyberquote Pte Ltd	908.128	2.036.872
Toplam	1.212.044.346	992.631.776

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	280.620.000	267.226.489
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	23.777.794	23.467.309
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	10.773.737	56.281
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	9.240.114	3.717.163
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	7.577.900	10.069.425
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	1.049.130	1.056.287
Portföy 4.0 Serbest Fon	--	5.089.640
Personeler Borçlar	2.049	--
Toplam	333.040.724	310.682.594

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	49.536	64.836
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	43.383	36.196
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	18.778	15.585
Toplam	269.845	116.617

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	56.423.778	10.633.054
Toplam	56.423.778	10.633.054

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

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2025
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Diğer	Komisyon Geliri	Faiz Geliri
Personel	1.191.888	3.045.381	--	1.542.977	4.882.936
Diğer İlişkili Taraflar	4.862.823	--	2.423.423	3.236.543	--
Toplam	6.054.711	3.045.381	2.423.423	4.779.520	4.882.936

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	895.966.595	685.132.867
<i>Vadesiz Mevduat</i>	734.820.469	526.125.263
<i>Vadeli Mevduat</i>	161.146.126	98.987.274
<i>Bloke Mevduat (*)</i>	--	60.020.330
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	284.090.003	268.877.122
Diğer Hazır Değerler	2.710	--
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	1.180.059.308	954.009.989

(*) 31 Mart 2026 itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: vadesiz blokeli mevduat 60.020.330 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli Mevduatlar:

						31 Mart 2026 İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
Mevduat Para Cinsi	31 Mart 2026 Orijinal Para Tutarı	31 Mart 2026 İtibarıyla TL Karşılığı	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	
TL	20.192.400	20.192.400	31.03.2026	1.04.2026	%37	20.212.869
TL(*)	714.607.600	714.607.600	31.03.2026	1.04.2026	%37	714.607.600
Toplam	734.800.000	734.800.000				734.820.469

						31 Aralık 2025 İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
Mevduat Para Cinsi	31 Aralık 2025 Orijinal Para Tutarı	31 Aralık 2025 İtibarıyla TL Karşılığı	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	
TL	12.685.172	12.685.172	31.12.2025	2.01.2026	%39	12.712.141
TL(*)	513.426.606	513.426.606	31.12.2025	2.01.2026	%39	513.413.122
Toplam	526.111.778	526.111.778				526.125.263

(*) Vadeli mevduatın 714.607.600 TL’lik kısmı müşterilere ait olan vadeli mevduat alacak bakiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 513.413.121 TL).

Borsa Para Piyasasından Alacaklar

31 Mart 2026 itibarıyla Borsa Para Piyasasından Alacaklar Müşteriye ait, Borsa Para Piyasasında kısa vadeli bağlanan tutardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları açılış tarihi 31 Mart 2026 vade tarihi ise 1 Nisan 2026 olup faiz oranı %41,25-%41,55 aralığındadır.

	31 Mart 2026	
	Faiz oranı	Mevduat Tutarı
Müşteri	%41,25-%41,55	284.090.003
Toplam		284.090.003

	31 Aralık 2025	
	Faiz oranı	Mevduat Tutarı
Müşteri	%39,25-%39,50	268.877.122
Toplam		268.877.122

Nakit Akım Tablosunda Gösterilen Nakit ve Nakit Benzerleri:	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.180.059.308	1.130.597.293
Faiz Tahakkukları (-)	(20.469)	(5.983.368)
Bloke Mevduat	--	(199.703.697)
Nakit Akım Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	1.180.038.839	924.910.228

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	462.873	741.059	741.059
Yatırım Fonları (*)	142.752.292	161.169.497	161.169.497
Toplam	143.215.165	161.910.556	161.910.556

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

31 Aralık 2025

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonları (*)	105.574.004	124.379.652	124.379.652
Toplam	105.574.004	124.379.652	124.379.652

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş. (*)	1.170.890.979	1.170.890.979
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	8.540.437	8.540.437
Toplam	1.179.431.416	1.179.431.416

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 hisseden oluşmakta olup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla iştirak oranı %5’tir (31 Aralık 2025: %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 Mart 2026 tarihi itibarıyla, finansal durum tablosunda yer alan 30.000.000 adet Takasbank A.Ş. hissesi, Takasbank A.Ş.’nin net varlık değeri (NAV) esas alınarak pay başına 35,468 TL’den değerlendirilmiş ve toplam değeri 1.170.890.979 TL olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2025: 1.170.890.979 TL).

() Borsa İstanbul A.Ş.**

Grup’un sahip olduğu, Borsa İstanbul A.Ş. payları 15.971.094 adet hisseden oluşmakta olup, 31 Mart 2026 itibarıyla iştirak oranı %0,04 (31 Aralık 2025: %0,04) ve hissenin değeri 8.540.437 TL’dir (31 Aralık 2025: 8.540.437 TL).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	186.205.559	231.333.812
Kira Yükümlülükleri	9.220.933	8.275.504
Diğer	444.482	535.625
Toplam	195.870.974	240.144.941

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 1 Nisan 2026 olup faiz oranı %40,34’tür (31 Aralık 2025: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 2 Ocak 2026 olup faiz oranı %38,73’tür).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kira Yükümlülükleri	10.813.482	13.129.046
Toplam	10.813.482	13.129.046

Dönem içinde kredilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Açılış	231.333.812	755.761.481
Dönem İçinde Borçlanmalar	1.488.154.993	35.604.954.778
Dönem İçinde Ödenen Anapara	(1.510.410.693)	(36.031.838.119)
Dönem İçinde Ödenen Faiz	(2.512.374)	(65.849.225)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(20.360.179)	(56.530.136)
Toplam	186.205.559	206.498.779

Dönem içinde kiralama yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Açılış	21.404.550	15.326.145
Girişler	8.057.542	13.528.551
Çıkışlar (-)	(428.070)	(73.911)
Ödemeler (-)	(5.237.941)	(6.752.015)
Faiz Gideri	1.459.080	1.851.214
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(5.220.746)	(1.876.330)
Toplam	20.034.415	22.003.654

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Dipnot 4)	1.212.044.346	992.631.776
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	810.916.537	839.280.374
Toplam	2.022.960.883	1.831.912.150

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Müşterilerden Alacaklar		
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	679.611.789	654.579.652
Müşterilerden Alacaklar	130.831.390	184.301.177
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.491.501	6.042.969
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(5.491.501)	(6.042.969)
Sigorta Komisyon Alacakları	356.784	296.114
Diğer	116.574	103.431
Toplam	810.916.537	839.280.374

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 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	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem Başı Bakiyesi	6.042.969	7.909.782
Parasal Kayıp/Kazanç	(551.468)	(723.171)
Dönem Sonu Bakiyesi	5.491.501	7.186.611

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacakları aşağıdaki gibidir:

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kredili Müşterilerden Alacaklar (*)	1.163.443.089	1.241.381.595
Toplam	1.163.443.089	1.241.381.595

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 1 gün olup faiz oranı %53,46’dır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 2 gün olup faiz oranı %56,84’tür).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Dipnot 4)	333.040.724	310.682.594
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	2.676.592.521	2.205.091.412
Toplam	3.009.633.245	2.515.774.006

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Müşterilere Borçlar		
Future İşlemlerinden Borçlar	982.821.490	713.819.765
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Borçlar	627.193.114	611.123.546
Borsa Para Piyasasından Borçlar (Müşteri)	717.763.513	514.401.391
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Borçlar (Müşteri)	212.432.300	253.869.352
Alacaklı Müşteriler	102.793.440	74.636.615
Satıcılara Borçlar	31.961.454	36.357.147
Ödenecek Fatura ve Diğer Giderler	1.627.210	883.596
Toplam	2.676.592.521	2.205.091.412

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Dipnot 4)	269.845	116.617
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	15.019.275	3.685.969
Toplam	15.289.120	3.802.586

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar		
Vergi Dairesinden Alacaklar	211.894	125.647
Personel Avansları	635.510	--
Viop Üye Teminat Hesabı	13.750.257	2.292.133
Gelir Tahakkukları	--	1.218.670
Diğer	421.614	49.519
Toplam	15.019.275	3.685.969

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	57.949.382	125.197.897
Toplam	57.949.382	125.197.897

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar		
Verilen Depozito ve Teminatlar (Tefas İşlem Teminatı)	10.221.921	11.240.054
Takasbank Pay Piyasası İşlem Teminatı	15.392.695	82.671.123
VİOB Garanti Fonu Teminatı	14.518.528	18.733.339
Verilen Depozito ve Teminatlar (Takasbank Para Piyasası İşlem Teminatı)	4.891.820	5.999.903
Pay Piyasası Garanti Fonu Teminatı	10.450.204	4.279.805
Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı	1.095.243	1.052.199
Ofis Kira Depozitosu	232.775	326.929
Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı	520.537	231.659
Pay ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı	90.600	91.218
Diğer	535.059	571.668
Toplam	57.949.382	125.197.897

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	60.732.402	54.956.864
Diğer	64.571	2.813
Toplam	60.796.973	54.959.677

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Satıcılara Verilen Sipariş Avansları	6.223.531	4.306.027
Gelecek Aylara Ait Giderler	29.788.829	27.988.067
Toplam	36.012.360	32.294.094

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Giderler	587.349	1.698.926
Toplam	587.349	1.698.926

11. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İş Avansları	22.869.991	16.992.958
Devreden KDV	99.478	377.708
Toplam	22.969.469	17.370.666

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR/KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	31 Mart 2026
Maliyet:					
Arazi ve Arsalar	190.638.559	--	--	--	190.638.559
Binalar	233.125.824	--	--	(2.775.307)	230.350.517
Demirbaşlar	253.057.448	282.281	--	--	253.339.729
Özel Maliyetler	43.981.943	559.624	--	--	44.541.567
Toplam	720.803.774	841.905	--	(2.775.307)	718.870.372

Birikmiş amortisman:					
Binalar	--	(2.775.307)	--	2.775.307	--
Demirbaşlar	(207.550.847)	(5.422.252)	--	--	(212.973.099)
Özel Maliyetler	(37.189.995)	(909.029)	--	--	(38.099.024)
Toplam	(244.740.842)	(9.106.588)	--	2.775.307	(251.072.123)
Net defter değeri	476.062.932				467.798.249

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	31 Mart 2025
Maliyet:					
Arazi ve Arsalar	188.534.722	--	--	--	188.534.722
Binalar	238.764.570	--	--	(3.169.866)	235.594.704
Demirbaşlar	243.411.311	4.455.081	--	--	247.866.392
Özel Maliyetler	43.205.352	710.088	--	--	43.915.440
Toplam	713.915.955	5.165.169	--	(3.169.866)	719.081.124

Birikmiş amortisman:					
Binalar	--	(3.169.866)	--	3.169.866	--
Demirbaşlar	(186.840.987)	(3.838.093)	--	--	(190.679.080)
Özel Maliyetler	(33.372.715)	(1.281.391)	--	--	(34.654.106)
Toplam	(220.213.702)	(8.289.350)	--	3.169.866	(225.333.186)
Net defter değeri	493.702.253				490.578.072

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 2026 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 471.462.867 TL olacaktı.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2026
Binalar	59.642.977	5.446.742	(7.585.463)	57.504.256
Taşıtlar	21.500.898	2.610.800	(4.586.011)	19.525.687
Toplam	81.143.875	8.057.542	(12.171.474)	77.029.943

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(44.609.918)	(10.923.509)	7.222.725	(48.310.702)
Taşıtlar	(12.262.298)	(2.799.565)	4.586.011	(10.475.852)
Toplam	(56.872.216)	(13.723.074)	11.808.736	(58.786.554)
Net Defter Değeri	24.271.659			18.243.389

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Mart 2025
Binalar	60.652.340	4.118.708	(3.073.755)	61.697.293
Taşıtlar	7.414.435	9.409.843	(2.412.306)	14.411.972
Toplam	68.066.775	13.528.551	(5.486.061)	76.109.265

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(46.032.689)	(4.157.943)	3.044.254	(47.146.378)
Taşıtlar	(4.019.087)	(2.339.494)	2.342.780	(4.015.801)
Toplam	(50.051.776)	(6.497.437)	5.387.034	(51.162.179)
Net Defter Değeri	18.014.999			24.947.086

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış (-)	Transferler	31 Mart 2026
Maliyet:					
Haklar	226.902.193	--	--	--	226.902.193
Geliştirme Giderleri	5.220.152	9.570.044	--	--	14.790.196
Toplam	232.122.345	9.570.044	--	--	241.692.389

Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(128.084.384)	(7.547.694)	--	--	(135.632.078)
Geliştirme Giderleri	--	(429.054)	--	--	(429.054)
Toplam	(128.084.384)	(7.976.748)	--	--	(136.061.132)
Net defter değeri	104.037.961				105.631.257

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Transferler	31 Mart 2025
Maliyet:					
Haklar	166.727.230	7.365.767	--	10.613.126	184.706.123
Geliştirme Giderleri	10.613.126	--	--	(10.613.126)	--
Toplam	177.340.356	7.365.767	--	--	184.706.123

Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(92.356.773)	(2.762.894)	--	(1.131.323)	(96.250.990)
Geliştirme Giderleri	(1.131.323)	--	--	1.131.323	--
Toplam	(93.488.096)	(2.762.894)	--	--	(96.250.990)
Net defter değeri	83.852.260				88.455.133

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personel Ücretleri	9.294	--
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.187.626	1.182.677
SGK Borçlar	5.440.015	2.032.961
Toplam	6.636.935	3.215.638

Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	18.033.944	13.221.985
Prim Karşılıkları	15.000.000	75.803.672
Dava Karşılığı	584.304	642.981
Toplam	33.618.248	89.668.638

Personele ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Açılış	13.221.985	8.151.241
İlave Karşılık	5.124.026	5.874.687
Parasal Kayıp/(Kazanç)	(312.067)	(1.173.755)
Toplam	18.033.944	12.852.173

Personele ilişkin prim karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Açılış	75.803.672	78.491.648
İlave Karşılık	15.000.000	15.442.409
Ödeme (-)	(68.885.999)	(54.494.161)
Parasal Kayıp/(Kazanç)	(6.917.673)	(23.997.487)
Toplam	15.000.000	15.442.409

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Açılış	642.981	376.800
Parasal Kazanç	(58.677)	(34.450)
Toplam	584.304	342.350

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminat Karşılıkları	14.199.043	11.800.750
Toplam	14.199.043	11.800.750

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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

31 Mart 2026 itibarıyla Grup’un ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 64.948,77 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır (1 Ocak 2026: 64.948,77 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 Mart 2026 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 Mart 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%26	%26
Varsayılan enflasyon oranı	%23,33	%23,33
İskonto oranı	%2,88	%2,88

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Açılış Bakiyesi	11.800.750	8.653.208
Cari Hizmet Maliyeti	2.847.652	2.766.150
Faiz Maliyeti	469.123	200.645
Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	193.656	1.210.643
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	1.565.303	(1.120.416)
Ödeme (-)	(244.381)	(1.105.335)
Parasal Kazanç	(2.433.060)	(1.455.599)
Kapanış Bakiyesi	14.199.043	9.149.296

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Alınan Avanslar	266.700	293.483
Gelecek Aylara Ait Gelirler	2.167.450	2.965.612
Toplam	2.434.150	3.259.095

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Gelirler	3.367.700	3.367.700
Toplam	3.367.700	3.367.700

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 2025: %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 2025 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 amortismanlara 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 Mart 2026 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu’nun Geçici 37’nci maddesine göre 31 Mart 2026 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Mart 2026 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 istisnayı. 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 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 Mart 2026	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(32.232.987)	9.669.896	(25.022.737)	7.506.821
Peşin Ödenen Giderler	2.683.870	(805.161)	2.051.940	(615.582)
TFRS 16 Kiralama Düzeltilmeleri	(1.939.937)	581.981	3.291.057	(987.317)
Şüpheli Alacak Karşılığı	(5.322.317)	1.596.695	(5.856.793)	1.757.038
Dava Karşılığı	(584.303)	175.291	(642.980)	192.894
Maddi D. Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	228.575.520	(68.572.656)	209.020.187	(62.706.056)
Finansal Yatırımlar	1.302.309.347	(390.692.804)	1.132.414.897	(339.724.469)
Ertelenmiş Gelirler	(5.546.997)	1.664.099	(6.254.300)	1.876.290
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	1.487.942.196	(446.382.659)	1.309.001.271	(392.700.381)

Grup’un ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

Ertelenmiş Vergi Pasifi Hareketleri	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Dönem Başı Bakiye	(392.700.381)	(305.939.896)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	469.591	(336.125)
Finansal Varlıklar GUD Farkı (Özkaynaklar)	--	(23.161.038)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	(54.151.869)	(31.605.612)
Dönem Sonu Bakiye	(446.382.659)	(361.042.671)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(33.317.442)	(36.460.215)
Ertelenmiş Vergi Karşılık Geliri/(Gideri)	(54.151.869)	(31.605.612)
Toplam	(87.469.311)	(68.065.827)

Grup’un kurumlar vergisi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem Başı	17.485.048	43.677.413	43.677.413
Vergi Geliri / (Gideri)	33.317.442	130.334.890	36.460.215
Ödeme (-)	(29.061.217)	(101.271.053)	(18.198.838)
Parasal Kazanç	9.112.339	(55.256.202)	(10.653.507)
Dönem sonu	30.853.612	17.485.048	51.285.283

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 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 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(64.102.774)	1.225.263
Vergi Oranı ile Oluşan Teorik Vergi (Gideri)/Geliri (%30, 2024: %30)	19.230.832	(367.579)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(663.335)	(552.708)
İndirimler	5.065.947	5.346.327
Enflasyon Düzeltme Etkisi	(111.102.755)	(72.491.867)
Dönem karı vergi gideri	(87.469.311)	(68.065.827)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda dava karşılığı 584.304 TL'dir (31 Aralık 2025: 642.981 TL).

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025 (*)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	391.580.000	391.580.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3.325.000	3.325.000
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	394.905.000

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla %14'tür (31 Aralık 2025: %15).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025 (*)
<u>Teminat mektupları</u>		
Sigorta Şirketleri	3.325.000	3.325.000
BİST Pay Piyasası	80.000	80.000
Takasbank Para Piyasası	391.500.000	391.500.000
Toplam	394.905.000	394.905.000

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

18. TAAHHÜTLER

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 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 Mart 2026	31 Aralık 2025 (*)
Hisse Senetleri	15.275.777.552	14.455.054.845
Müşteriye Ait Emanette Tutulan Yatırım Fonu	21.339.749	16.721.677
Yurtdışı Hisse Senetleri	1.255.020.344	1.071.175.337
Borsa Para Piyasası, Repo, Vadeli Mevduatlar	690.605.297	645.806.796
Vadeli Kontratlar	982.834.522	648.678.732
Future Teminatları	558.438.705	488.524.590
Müşteriye Ait Emanette Tutulan Devlet Tahvili-Hazine Bonusu-Eurobond	5.321.095.541	4.639.502.689
Yurtdışı Hisse İşlemleri İçin Tutulan YP	213.071.980	231.087.055
Müşteriye Ait Emanette Tutulan Yabancı Paralar	1.702.664.674	1.675.171.500
Toplam	26.020.848.364	23.871.723.221

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	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 değerinde 86.536.000 adet paya karşılık olup, 86.536.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla 1.213.645.524 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 2025: 1.213.645.524 TL).

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Düzeltme Farkları	1.213.645.524	1.213.645.524
Toplam	1.213.645.524	1.213.645.524

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait (5.145.934) TL (31 Aralık 2025: (4.050.222) 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 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(5.145.934)	(4.050.222)
Toplam	(5.145.934)	(4.050.222)

Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Dönem İçi Hareketler	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Açılış	(4.050.222)	(2.766.928)
Cari Dönem İlave (Dipnot 14)	(1.565.303)	1.120.416
Ertelenmiş Vergi	469.591	(336.125)
Dönem Sonu	(5.145.934)	(1.982.637)

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 2025: 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 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş.	290.208.208	290.208.208
Toplam	290.208.208	290.208.208

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	380.416.817	311.809.410
Toplam	380.416.817	311.809.410

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 Mart 2026	31 Mart 2025
Açılış bakiyesi	737.855.411	579.597.740
Önceki dönem sonu karı	134.342.272	209.667.781
Transfer-kısıtlanmış kar yedekleri	(68.607.407)	(48.005.545)
Dönem Sonu Bakiye	803.590.276	741.259.976

Grup’un yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş aşağıdaki tutarların, TMS 29 kapsamında TÜFE’ye göre düzeltilmiş tutarlara dönüştürülmesi sonucunda ortaya çıkan farklar geçmiş yıllar karları kaleminde muhasebeleştirilmiştir:

	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	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	255.848.900	380.416.817	124.567.917	187.241.493	311.809.410
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	626.333.001	177.257.275	803.590.276	626.333.001	111.522.410	737.855.411

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Hasılat	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Satış Gelirleri	8.216.740.190	7.223.331.796
Yatırım Fonu Satışları	7.973.138.510	7.221.093.359
Hisse Senetleri Satışları	243.601.680	2.238.437
Hizmet Gelirleri	181.704.549	174.678.266
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	29.853.032	37.780.688
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	41.011.254	43.912.501
Yurtdışı Komisyonlar	30.473.474	25.208.889
Fon Yönetim Gelirleri	26.727.520	11.805.172
Saklama Komisyonları	16.246.490	14.834.099
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	16.464.128	17.975.772
Diğer Komisyon ve Gelirler	15.899.286	15.412.731
Sigorta Hizmet Gelirleri	3.174.712	6.189.429
Bilişim Hizmet Gelirleri	246.188	228.186
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.026.145	547.050
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	419.959	533.534
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	6.317	21.503
Halka Arz Aracılık Komisyonları	156.044	224.171
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	--	4.541
Satış İndirimleri (-)	(6.148.330)	(8.588.457)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(5.873.882)	(8.355.312)
Sigorta Komisyon İptali	(274.448)	(233.145)
Hasılat, Net	8.392.296.409	7.389.421.605

Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	142.273.998	202.851.871
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar-	142.273.998	202.851.871

Satışların Maliyeti

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Yatırım Fonu Alışlar	(7.961.559.581)	(7.209.321.959)
Hisse Senetleri Alışları	(240.791.836)	(2.235.910)
Fon Hizmet Gideri	(4.287.053)	(2.231.474)
Satışların Maliyeti Toplamı	(8.206.638.470)	(7.213.789.343)

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Hasılat, net	8.392.296.409	7.389.421.605
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	142.273.998	202.851.871
Satışların Maliyeti (-)	(8.206.638.470)	(7.213.789.343)
Brüt Kar	327.931.937	378.484.133

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Genel Yönetim Giderleri	(238.210.091)	(217.888.136)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(44.803.898)	(43.719.320)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(3.174.649)	(357.807)
Toplam	(286.188.638)	(261.965.263)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ

GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Personel Ücret Gideri	(123.710.104)	(121.946.682)
Amortisman Giderleri	(30.806.410)	(17.549.681)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(15.861.401)	(12.352.400)
Personele İlişkin Diğer Karşılıklar	(15.000.000)	(15.442.409)
Bilgi İşlem Dağıtım ve Hizmet Giderleri	(14.691.008)	(25.141.336)
Vergi Resim Harçlar	(5.951.607)	(5.277.471)
Müşavirlik, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(5.686.501)	(5.545.255)
Bakım Onarım Giderleri	(2.905.849)	(3.191.428)
Üyelik, Aidat, Gider ve Katkı Payları	(2.852.238)	(2.612.514)
Haberleşme Giderleri	(2.561.816)	(2.877.785)
Taşıt Aracı Giderleri	(1.424.019)	(880.240)
Seyahat Giderleri	(833.731)	(964.314)
İzin Karşılığı Gideri	(761.865)	(10.034)
Sigortalama Giderleri	(645.075)	(870.720)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(607.419)	(918.766)
Elektrik Giderleri	(574.908)	(634.392)
Temsil Ağırlama Giderleri	(213.534)	(227.120)
Temizlik Giderleri	(192.369)	(170.065)
Kırtasiye Giderleri	(104.813)	(210.032)
Noter Giderleri	(85.674)	(121.926)
Yemek Giderleri	(11.369)	(36.570)
Ofis Giderleri	(3.353)	--
Kira Giderleri	--	(39.260)
Diğer	(12.725.028)	(867.736)
Toplam (-)	(238.210.091)	(217.888.136)

PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Borsa İstanbul Giderleri	(24.771.420)	(22.718.540)
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	(7.945.741)	(9.087.014)
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası Borsa Payı	(7.201.539)	(6.620.875)
Takasbank Giderleri	(3.588.439)	(3.575.899)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(828.100)	(748.344)
Yatırımcı Tanzim Merkezi	(348.859)	(838.634)
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	(115.695)	(125.729)
Diğer	(4.105)	(4.285)
Toplam	(44.803.898)	(43.719.320)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ (Devamı)

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Personel Ücret Gideri	(2.912.520)	(344.726)
Danışmanlık Giderleri	(262.129)	(13.081)
Toplam	(3.174.649)	(357.807)

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Kur Farkı Gelirleri	599.036	808.199
Banka Promosyon Gelirleri	538.194	8.620.302
SGK Ödeneği	2.838.090	219.543
Kira Gelirleri	207.190	134.079
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Kıdem Karşılığı)	--	821.825
Diğer	171.379	742.683
Toplam	4.353.889	11.346.631

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	11.533	17
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	757.374	--
Diğer	1.731.247	6.546.040
Toplam	2.500.154	6.546.057

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	--	(2.519.754)
Toplam	--	(2.519.754)

25. FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)

FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Kur Farkı Gelirleri	1.575.142	4.189.526
VİOP Teminat Faiz Geliri	6.491.465	5.875.555
Mevduat Faiz Gelirleri	5.763.795	30.125.171
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	173	15.525
Toplam	13.830.575	40.205.777

FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Kredi Faiz Giderleri	(2.512.374)	(65.849.225)
Banka Masraf ve Giderleri	(897.873)	(7.449.320)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(1.832.851)	(1.808.196)
Kur Farkı Giderleri	--	(551.392)
Toplam	(5.243.098)	(75.658.133)

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 2026- 31 Mart 2026	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	(151.572.085)	(66.840.564)
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000	86.536.000
Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)	(1,7515)	(0,7724)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabilecek şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklikleri

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 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliklerini 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi Riski (Devamı)

31 Mart 2026	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)	1.212.044.346	810.916.537	1.163.443.089	734.820.469	284.090.003
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	1.212.044.346	810.916.537	1.163.443.089	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.212.044.346	810.916.537	1.163.443.089	734.820.469	284.090.003
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 değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer 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 2025	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)	992.631.776	839.280.373	1.241.381.595	526.125.263	268.877.122
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	992.631.776	839.280.373	1.241.381.595	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	992.631.776	839.280.373	1.241.381.595	526.125.263	268.877.122
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.042.969	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	(6.042.969)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026	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	186.650.041	186.650.041	186.650.041	--	--
Kira Yükümlülükleri	20.034.415	31.059.771	5.239.364	11.599.700	14.220.707
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	333.040.724	333.040.724	333.040.724	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.676.592.521	2.676.592.521	2.676.592.521	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	6.636.935	6.636.935	6.636.935	--	--
Diğer Borçlar	60.796.973	60.796.973	60.796.973	--	--

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	231.869.437	231.869.437	231.869.437	--	--
Kira Yükümlülükleri	21.404.550	30.101.424	5.043.525	11.166.376	13.891.523
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	310.682.594	310.682.594	310.682.594	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.205.091.412	2.205.091.412	2.205.091.412	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	3.215.638	3.215.638	3.215.638	--	--
Diğer Borçlar	54.959.677	54.959.677	54.959.677	--	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026)				Önceki Dönem (31 Aralık 2025)			
	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	1.216.922.461	1.216.922.461	--	--	985.708.120	985.708.120	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	42.014.065	40.552.751	1.461.314	--	32.088.755	31.067.725	1.021.030	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.034	--	--	1.034	1.105	--	--	1.105
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.258.937.560	1.257.475.212	1.461.314	1.034	1.017.797.980	1.016.775.845	1.021.030	1.105
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)	1.258.937.560	1.257.475.212	1.461.314	1.034	1.017.797.980	1.016.775.845	1.021.030	1.105
10. Ticari Borçlar	1.234.465.377	1.231.181.318	3.283.025	1.034	989.555.047	987.826.492	1.727.450	1.105
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	1.234.465.377	1.231.181.318	3.283.025	1.034	989.555.047	987.826.492	1.727.450	1.105
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)	1.234.465.377	1.231.181.318	3.283.025	1.034	989.555.047	987.826.492	1.727.450	1.105
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)	24.472.183	26.293.894	(1.821.711)	--	28.242.933	28.949.353	(706.420)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) =1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	24.472.183	26.293.894	(1.821.711)	--	28.242.933	28.949.353	(706.420)	--
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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026)				
	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	2.629.389	(2.629.389)	2.629.389	(2.629.389)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.629.389	(2.629.389)	2.629.389	(2.629.389)
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(182.171)	182.171	(182.171)	182.171
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	(182.171)	182.171	(182.171)	182.171
Toplam	2.447.218	(2.447.218)	2.447.218	(2.447.218)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki 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	2.894.935	(2.894.935)	2.894.935	(2.894.935)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.894.935	(2.894.935)	2.894.935	(2.894.935)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(70.642)	70.642	(70.642)	70.642
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	(70.642)	70.642	(70.642)	70.642
Toplam	2.824.293	(2.824.293)	2.824.293	(2.824.293)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar	1.179.431.416	1.179.431.416
Yatırım fonları	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan varlıklar	161.910.556	124.379.652
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	1.163.443.089	1.241.381.595
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	734.820.469	526.125.263
Banka kredileri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	186.205.559	231.333.812
Diğer finansal yükümlülükler	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	444.482	535.625
Kiralama yükümlülükleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	20.034.415	21.404.550

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026						
Finansal varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.180.059.308	--	--	--	1.180.059.308	5
Ticari Alacaklar	2.022.960.883	--	--	--	2.022.960.883	4,8
Finansal Yatırımlar	--	161.910.556	1.179.431.416	--	1.341.341.972	6
Finansal Yükümlülükler						
Kiralama Borçlanmaları	--	--	--	20.034.415	20.034.415	7
Banka Kredileri	--	--	--	186.205.559	186.205.559	7
Diğer Finansal Borçlanmalar	--	--	--	444.482	444.482	7
Ticari Borçlar	--	--	--	3.009.633.245	3.009.633.245	4,8
31 Aralık 2025						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	954.009.989	--	--	--	954.009.989	5
Ticari Alacaklar	1.831.912.150	--	--	--	1.831.912.150	4,8
Finansal Yatırımlar	--	124.379.652	1.179.431.416	--	1.303.811.068	6
Finansal Yükümlülükler						
Kiralama Borçlanmaları	--	--	--	21.404.550	21.404.550	7
Banka Kredileri	--	--	--	231.333.812	231.333.812	7
Diğer Finansal Borçlanmalar	--	--	--	535.625	535.625	7
Ticari Borçlar	--	--	--	2.515.774.006	2.515.774.006	4,8

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

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Mart 2026 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 Mart 2026				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	161.169.497	161.169.497	--	--
Yatırım Fonları	161.169.497	161.169.497	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1.179.431.416	--	1.179.431.416	--
Finansal Yatırımlar	1.179.431.416	--	1.179.431.416	--

	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	124.379.652	124.379.652	--	--
Yatırım Fonları	124.379.652	124.379.652	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1.179.431.416	--	1.179.431.416	--
Finansal Yatırımlar	1.179.431.416	--	1.179.431.416	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

29. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(120.390.077)	(92.645.327)
Finansal Yatırımlar	81.148.511	91.171.285
Peşin Ödenmiş Giderler	819.186	1.171.373
Ertelenmiş Gelirler	(387.298)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	51.661.597	34.521.906
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.505.012	1.344.014
Ertelenmiş Vergi	(35.827.436)	(27.966.645)
Ödenmiş Sermaye	(118.651.643)	(135.746.765)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(28.454.834)	(20.402.618)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	391.824	254.217
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(79.594.996)	(36.992.094)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(246.039)	(2.568.858)
Hasılat	(165.281.790)	(158.431.707)
Satışların Maliyeti	158.721.638	147.782.290
Genel Yönetim Giderleri (-)	4.123.532	4.072.526
Pazarlama Giderleri (-)	992.500	987.830
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	59.660	136.648
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(962.608)	(2.049.026)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	10.462	2.883.452
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(264.910)	(933.182)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	848.529	927.692
Finansman Gelirleri	(78.183)	(1.140)
Finansman Giderleri (-)	73.330	2.055.759
Dönem Vergi Gideri/Geliri	1.511.801	--
Net Parasal Pozisyon Kazançları /(Kayıpları)	(120.636.116)	(95.214.185)

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.