

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

**30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM
RAPORU**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

SINIRLI DENETİM 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	6-59



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

Ara Dönem Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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



Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

19 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Dipnot	Sınırlı	Bağımsız	
	Denetimden	Denetimden	
	Geçmiş	Geçmiş	
	Cari	Önceki	
	Dönem	Dönem	
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.507.447.198	1.020.918.540
Finansal Yatırımlar	6	161.716.622	133.102.897
Ticari Alacaklar		2.101.583.363	1.960.391.503
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4,8	1.061.259.417	1.062.249.028
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	1.040.323.946	898.142.475
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	1.346.444.919	1.328.444.670
Diğer Alacaklar		6.821.939	4.069.277
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4,9	243.217	124.796
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	6.578.722	3.944.481
Peşin Ödenmiş Giderler	10	35.709.852	34.559.006
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		64.486	--
Diğer Dönen Varlıklar	11	20.764.046	18.588.940
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		5.180.552.425	4.500.074.833
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	1.196.241.762	1.262.149.676
Diğer Alacaklar		54.100.752	133.978.527
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	54.100.752	133.978.527
Maddi Duran Varlıklar	12	481.729.409	509.451.138
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	25.267.125	25.973.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	133.687.306	111.334.561
Peşin Ödenmiş Giderler	10	619.585	1.818.079
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.891.645.939	2.044.705.909
TOPLAM VARLIKLAR		7.072.198.364	6.544.780.742

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	295.834.193	248.131.371
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.480.499	8.855.898
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	7	9.480.499	8.855.898
Ticari Borçlar		3.134.143.417	2.692.215.338
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4,8	477.430.760	332.472.012
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	2.656.712.657	2.359.743.326
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	4.162.362	3.441.163
Diğer Borçlar		45.555.560	58.814.220
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	45.555.560	58.814.220
Ertelenmiş Gelirler	15	3.355.748	3.487.668
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	34.167.045	18.711.345
Kısa Vadeli Karşılıklar		49.710.345	95.957.460
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	49.126.041	95.269.384
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	584.304	688.076
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		47.748	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.576.456.917	3.129.614.463
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	11.154.673	14.049.839
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>		11.154.673	14.049.839
Uzun Vadeli Karşılıklar		14.371.792	12.628.384
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	14.371.792	12.628.384
Ertelenmiş Gelirler	15	1.435.185	3.603.890
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	397.523.497	420.242.035
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		424.485.147	450.524.148
ÖZKAYNAKLAR		3.071.256.300	2.964.642.131
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	19	86.536.000	86.536.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	1.304.832.474	1.304.832.474
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		282.659.716	306.227.393
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	19	287.042.441	310.561.674
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	19	(4.382.725)	(4.334.281)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	407.096.976	333.677.855
Geçmiş Yıllar Karları	19	859.949.288	789.604.173
Net Dönem Karı		130.181.846	143.764.236
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.071.256.300	2.964.642.131
TOPLAM KAYNAKLAR		7.072.198.364	6.544.780.742

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK-30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	20	18.160.855.546	9.179.973.697	15.366.804.440	7.459.133.031
Satışların Maliyeti (-)	20	(17.766.005.429)	(8.983.802.456)	(15.000.855.610)	(7.281.134.259)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		394.850.117	196.171.241	365.948.830	177.998.772
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	20	336.384.544	184.132.299	419.957.732	202.879.045
Finans Sektörü Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		336.384.544	184.132.299	419.957.732	202.879.045
BRÜT KAR		731.234.661	380.303.540	785.906.562	380.877.817
Genel Yönetim Giderleri (-)	21, 22	(455.193.556)	(200.276.835)	(465.271.259)	(232.101.753)
Pazarlama Giderleri (-)	21, 22	(92.422.543)	(44.476.368)	(87.611.099)	(40.825.568)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21, 22	(5.450.498)	(2.053.198)	(1.900.772)	(1.517.870)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	8.351.769	3.692.524	15.627.956	3.485.540
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(1.051.590)	(354.422)	(590.105)	(590.105)
ESAS FAALİYET KARI		185.468.243	136.835.241	246.161.283	109.328.061
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	300.459.809	297.784.309	284.752.210	277.747.052
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(17.876.670)	(17.876.670)	(7.049.688)	(4.353.214)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		468.051.382	416.742.880	523.863.805	382.721.899
Finansman Gelirleri	25	27.728.631	12.928.062	54.824.096	11.798.527
Finansman Giderleri (-)	25	(43.127.257)	(37.516.439)	(108.695.912)	(27.731.571)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	29	(266.321.080)	(137.224.269)	(196.856.691)	(94.964.753)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		186.331.676	254.930.234	273.135.298	271.824.102
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	16	(56.149.830)	37.454.055	(45.992.782)	26.846.775
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	(68.767.935)	(33.113.807)	(57.127.536)	(18.110.220)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	12.618.105	70.567.862	11.134.754	44.956.995
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		130.181.846	292.384.289	227.142.516	298.670.877
DÖNEM KARI		130.181.846	292.384.289	227.142.516	298.670.877
Dönem Karı Dağılımı		130.181.846	292.384.289	227.142.516	298.670.877
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	26	130.181.846	292.384.289	227.142.516	298.670.877
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	0,08679	0,19492	0,15143	0,19911
DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(23.567.677)	(22.395.119)	(30.161.959)	(88.833.891)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	14	(69.206)	1.605.877	64.176	(1.134.820)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	20.762	(481.763)	(19.253)	340.446
Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		(33.598.904)	(33.598.904)	(43.152.689)	(125.770.739)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	10.079.671	10.079.671	12.945.807	37.731.222
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(23.567.677)	(22.395.119)	(30.161.959)	(88.833.891)
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		106.614.169	269.989.170	196.980.557	209.836.986
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	26	106.614.169	269.989.170	196.980.557	209.836.986

(*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelerin etkisi 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakıyeler	86.536.000	1.304.832.474	(4.334.281)	310.561.674	333.677.855	789.604.173	143.764.236	2.964.642.131
Transferler	--	--	--	--	73.419.121	70.345.115	(143.764.236)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(48.444)	(23.519.233)	--	--	130.181.846	106.614.169
<i>Dönem Karı / (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	130.181.846	130.181.846
<i>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</i>	--	--	(48.444)	(23.519.233)	--	--	--	(23.567.677)
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakıyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	1.304.832.474	(4.382.725)	287.042.441	407.096.976	859.949.288	130.181.846	3.071.256.300

Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakıyeler	86.536.000	1.304.832.474	(2.960.984)	--	174.051.238	278.662.148	620.247.274	224.372.624	2.685.740.774
Düzeltilme Etkisi (Not 2.5)	--	--	--	174.051.238	(174.051.238)	--	--	--	--
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakıyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)	86.536.000	1.304.832.474	(2.960.984)	174.051.238	--	278.662.148	620.247.274	224.372.624	2.685.740.774
Transferler	--	--	--	--	--	55.015.725	169.356.899	(224.372.624)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	44.923	(30.206.882)	--	--	--	227.142.516	196.980.557
<i>Düzeltilmiş Dönem Karı / (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	--	227.142.516	227.142.516
<i>Düzeltilmiş Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</i>	--	--	44.923	(30.206.882)	--	--	--	--	(30.161.959)
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakıyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	1.304.832.474	(2.916.061)	143.844.356	--	333.677.873	789.604.173	227.142.516	2.882.721.331

(*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelerin etkisi 2.5 nolu dipnotta sunulmuştur.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak 2026-30 Haziran 2026	1 Ocak 2025-30 Haziran 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		339.766.975	579.299.552
Dönem Karı		130.181.846	227.142.516
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		15.660.582	20.506.238
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12, 13	49.026.155	44.207.529
Kar Payı (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	43.175.568	(25.863.526)
Faiz (Gelirleri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(294.369.053)	(274.503.989)
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	24	13.949.781	37.581.568
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler	24	17.754.617	3.962.712
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	24	(1.333.204)	(7.847.906)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	16	(1.962.404)	2.314.275
Parasal Kazanç/(Kayıp)		56.149.830	45.992.782
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	23	133.268.037	185.764.935
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	400.543
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.255	8.497.315
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	6	317.372.810	400.651.179
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		37.294.189	26.137.539
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	(141.191.860)	(262.007.042)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	4	989.611	(354.550.662)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(142.181.471)	92.543.620
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(16.037.845)	363.849.335
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	9	77.125.114	93.690.989
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	4	(118.421)	656.770
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	10	77.243.535	93.034.219
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış/(Artış)	15	47.648	10.392.609
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.300.625)	(2.976.381)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	441.928.079	167.372.629
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	144.958.748	89.402.197
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	14	296.969.331	77.970.432
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		721.199	(11.935.867)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	(13.258.660)	13.142.961
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(13.258.660)	13.142.961
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(66.954.429)	2.984.407
Vergi Ödemeleri/İadeleri	16	(123.448.263)	(69.000.381)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(50.443.494)	(65.406.771)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		244.916.292	229.927.320
Bağlı Ortaklıkların Yatırımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		--	(924.775)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	581.144
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	--	581.144
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(49.452.761)	(44.233.038)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(6.003.304)	(14.598.446)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(43.449.457)	(29.634.592)
Alınan Temettüleri	24	294.369.053	274.503.989
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		48.157.339	(730.695.041)
Kredilerden Kaynaklanan Nakit Girişleri		20.859.294.671	--
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(20.775.558.181)	(808.608.131)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(13.417.255)	(8.190.051)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa/Azalışa Yönelik Düzeltmeler		12.025.351	123.684.709
Ödenen Faiz	25	(36.993.000)	(73.832.588)
Alınan Faiz	25	26.856.455	36.251.020
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		632.840.606	78.531.831
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(4.366.686)	(65.264)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		628.473.920	78.466.567
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	956.674.313	1.299.206.402
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(153.969.358)	(204.631.340)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	1.431.178.875	1.173.041.629

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHILLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

30 Haziran 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. 1 Ocak 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	30 Haziran 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).

30 Haziran 2026 itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 121, bağlı ortaklıklarının çalışan sayısı ise toplam 47 kişi olup, Grup’un çalışan sayısı 168 kişidir (31 Aralık 2025: Şirket çalışan sayısı 129, bağlı ortaklığın çalışan sayısı ise 44 kişi olup, Grup’un toplam çalışan sayısı 173 kişi).

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 19 Ağustos 2026 tarihinde onaylanmıştır.

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

PHILLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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.

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. 30 Haziran 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, 29.06.2026 tarihli ve 2026/41 no’lu Yönetim Kurulu Kararı ile 120.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 75.000.000 TL’si nakden karşılanmak suretiyle, her bir payın nominal değeri 1 TL olmak üzere 120.000.000 TL’den 195.000.000 TL’ye artırılmasına karar vermiştir. Artırılan 75.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiş ve sermaye artırımını 17.07.2026 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

CQ Teknoloji Bilişim A.Ş (Devamı)

Şirket’in sermayesi 1 TL değerinde 40.000.000 adet paya ayrılmış olup 40.000.000 TL değerindedir. 20.000.000 paya karşılık 20.000.000 TL (Yirmi milyon Türk Lirası) PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından taahhüt edilmiş olup, 20.000.000 TL olan eski sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu defa artırılan sermayenin 5.700.000,00 TL’si sermaye yedeklerinden, 5.000.000,00 TL’si tescilden önce ödenmiştir. Kalan 9.300.000,00 TL nakit ödenmek üzere taahhüt edilmek suretiyle karşılanmıştır. Kalan tutar 24 ay içerisinde ödenecektir. Şirketin adresi Üniversite Mah., Sarıgül Sokak, İstanbul Teknokent No:37/1 İç kapı No:45 Avcılar/İstanbul’dur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Bevanı

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.

	30 Haziran 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	53,0866	53,1823	50,4532	50,5441
İngiliz Sterlini	61,5332	61,8541	57,8159	58,1174
ABD Doları	46,5747	46,6586	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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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:

Bağlı Ortaklıklar	30 Haziran 2026 Sermayedeki Payı	31 Aralık 2025 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, 30 Haziran 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
30 Haziran 2026	4.137,93	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,1776
30 Haziran 2025	3.132,17	1,3211

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 30 Haziran 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 30 Haziran 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 tablolarda, 30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak 2026-30 Haziran 2026 ara hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ise 1 Ocak 2025-30 Haziran 2025 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

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 önceki dönemlerde tespit edilen hata ve sınıflandırma düzeltmelerini ilk olarak 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarında geriye dönük olarak muhasebeleştirmiştir. Bu kapsamda, cari raporlama dönemi itibarıyla karşılaştırmalı olarak sunulan 1 Ocak 2025-30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu yeniden düzenlenmiştir. Yapılan bu düzeltmelerin etkileri her bir finansal tablo kalemi bazında etkisi aşağıda sunulmuştur:

- (1) 1 Ocak 2025-30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)’, hasılat ve satışların maliyetine yeniden sınıflandırılmıştır.
- (2) 1 Ocak 2025-30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda “hasılat” ile “finans sektörü faaliyetleri hasılatı” kalemleri arasında sınıflandırma yapılmıştır.
- (3) 1 Ocak 2025-30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında sunulan ‘Sabit Kıymet Satış Zararı’ yatırım faaliyetlerinden diğer giderlere ve esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘Sabit Kıymet Satış Karı’ ise yatırım faaliyetlerinden diğer gelirlere sınıflandırılmıştır.
- (4) 30 Haziran 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunda, ana ortaklığa ait özkaynaklar içerisinde yer alan 174.051.238 TL tutarındaki “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.

	Raporlanan 30 Haziran 2025	TMS 29 Etkisi	Sınıflandırmalar	Yeniden düzenlenmiş 30 Haziran 2025	Not
Kar/zarar tablosu (özet)					
Hasılat	1.142.189.804	366.764.517	13.857.850.119	15.366.804.440	(1,2)
Satışların Maliyeti (-)	(566.569.436)	(181.929.102)	(14.252.357.072)	(15.000.855.610)	(1)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	--	--	419.957.732	419.957.732	(2)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.375.892	10.075.001	(25.822.937)	15.627.956	(1)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.031.564)	(331.242)	772.701	(590.105)	(3)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	215.258.998	69.121.053	372.159	284.752.210	(3)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(4.751.311)	(1.525.675)	(772.702)	(7.049.688)	(3)
Dönem karı	171.933.544	262.174.552	--	227.142.516	

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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

30 Haziran 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

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“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:

- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
- *UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler*
- *UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar*

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli şartlarda sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 değerlendirilmiştir.

Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için finansal 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 finansal 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 finansal 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 finansal varlıklarda, 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 kar veya zarar 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 faaliyeti 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Haziran 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 düşölerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşölerek 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 düşöldükten sonra oluşan gelir veya gider kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmektedir.

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 değerleme modelini” benimsemiştir. Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, finansal tablolarda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerleme fonu hesabında, ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra muhasebeleştirilmektedir. Bu maddi duran varlıkların bilanço dışı bırakılması durumunda yeniden değerleme fonundaki tutarlar geçmiş yıllar kar/zararları hesabına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden amortisman düşölmüş tutarı (kayıtlı değeri) üzerinden yapılan değerleme kaynaklı azalışlar olması durumunda varsa önceki değerlemeden dolayı oluşan yeniden değerleme 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 düşölerek ölçölürler. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerleri üzerinden birikmiş itfa payları ve varsa değer düşüş karşılığı düşölerek 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 düşöldükten sonra oluşan kar ya da zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir.

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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihinde satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri

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

İtfa Edilmiş Maliyet Bedelinden Ölçülen Finansal Yükümlülükler

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

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

Ticari borçlar ve diğer borçlar

Grup’un ticari ve diğer borçları ile finansal borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, belli bir tutarın altında bakiye veren hesaplardan oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar, başlangıçta maliyet değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir (Dipnot 8,9).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 finansal 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 finansal 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

Dönem 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına 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 yansıtacak 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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

TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar ve TMS 12 ile TMS 19 gibi başka bir standartta karşılıkların muhasebeleştirilmesine ilişkin hüküm bulunan işlemler haricindeki karşılıklar ve koşullu yükümlülükler, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”na (TMS 37) uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Geçmiş dönemlerdeki olayların bir sonucu olarak ortaya çıkan yükümlülükler için “Dönemsellik ilkesi” uyarınca bu yükümlülüklerin ortaya çıktığı dönemde karşılık ayrılmaktadır. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup’tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır. Grup’un cari dönem itibarıyla ayrılmış olan 584.304 TL dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 688.076 TL) (Dipnot 14, Dipnot 17).

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

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 finansal 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.

30 Haziran 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 faaliyeti 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 -30.06.2026	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	1.098.728.919	5.752.280	17.055.529.893	8.319.589	(7.475.135)	18.160.855.546
Satış Gelirleri	785.452.235	--	17.000.761.763	--	--	17.786.213.998
Hisse Senetleri Satışları	600.649.151	--	--	--	--	600.649.151
Yatırım Fonu Satışları	184.803.084	--	17.000.761.763	--	--	17.185.564.847
Hizmet Satışları	324.332.961	6.281.887	54.768.130	8.319.589	(7.475.135)	386.227.432
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	81.724.129	--	--	--	--	81.724.129
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	78.526.315	--	--	--	--	78.526.315
Yurtdışı Komisyonlar	55.882.275	--	--	--	--	55.882.275
Saklama Komisyonları	35.898.573	--	--	--	--	35.898.573
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	35.066.490	--	--	--	--	35.066.490
Diğer Komisyon ve Gelirler	32.226.845	--	--	--	--	32.226.845
Borsa Para Piyasası Komisyonları	2.515.892	--	--	--	--	2.515.892
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	966.970	--	--	--	--	966.970
Fon Yönetim Gelirleri	741.224	--	54.768.130	--	--	55.509.354
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	540.703	--	--	--	--	540.703
Halka Arz Aracılık Komisyonları	243.545	--	--	--	--	243.545
Sigorta Hizmet gelirleri	--	6.281.887	--	--	--	6.281.887
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	8.319.589	(7.475.135)	844.454
Satış İndirimleri (-)	(11.056.277)	(529.607)	--	--	--	(11.585.884)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(11.056.277)	(21.297)	--	--	--	(11.077.574)
Sigorta Komisyon İptali	--	(508.310)	--	--	--	(508.310)
Satışların Maliyeti (-)	(782.112.530)	--	(16.983.892.899)	--	--	(17.766.005.429)
Hisse Senetleri Alışları	(597.466.658)	--	--	--	--	(597.466.658)
Yatırım Fonu Alışları	(184.645.872)	--	(16.974.804.806)	--	--	(17.159.450.678)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(9.088.093)	--	--	(9.088.093)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	336.384.544	--	--	--	--	336.384.544
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	336.384.544	--	--	--	--	336.384.544
BRÜT KAR/ZARAR	653.000.933	5.752.280	71.636.994	8.319.589	(7.475.135)	731.234.661
Genel Yönetim Giderleri (-)	(377.142.531)	(19.140.249)	(61.795.674)	(3.634.250)	6.519.148	(455.193.556)
Pazarlama Giderleri (-)	(89.323.069)	--	(3.099.474)	--	--	(92.422.543)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	178.279	1.717.958	369.773	5.005.179	1.080.580	8.351.769
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(4.734.498)	(716.000)	(5.450.498)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	--	(975.880)	(383)	(75.327)	--	(1.051.590)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	186.713.612	(12.645.891)	7.111.236	4.880.693	(591.407)	185.468.243
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	300.459.809	--	--	--	--	300.459.809
Finansman Gelirleri	23.822.979	--	3.348.191	557.461	--	27.728.631
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(17.754.617)	--	--	(122.053)	--	(17.876.670)
Finansman Giderleri (-)	(42.494.489)	(135.093)	(276.882)	(220.793)	--	(43.127.257)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(275.130.440)	924.455	(23.229.831)	6.776.323	24.338.413	(266.321.080)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	175.616.854	(11.856.529)	(13.047.286)	11.871.631	23.747.006	186.331.676
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(50.312.052)	85.309	(3.791.013)	(2.132.074)	--	(56.149.830)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	125.304.802	(11.771.220)	(16.838.299)	9.739.557	23.747.006	130.181.846

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.2025 -30.06.2025	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	1.052.224.009	11.320.857	14.302.320.684	10.610.544	(9.671.654)	15.366.804.440
Satış Gelirleri	742.680.387	--	14.277.807.851	--	--	15.020.488.238
Hisse Senetleri Satışları	649.403.330	--	--	--	--	649.403.330
Yatırım Fonu Satışları	93.277.057	--	14.277.807.851	--	--	14.371.084.908
Hizmet Satışları	322.392.923	12.308.926	24.512.833	10.610.544	(9.671.654)	360.153.572
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	85.530.226	--	--	--	--	85.530.226
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	85.844.105	--	--	--	--	85.844.105
Yurtdışı Komisyonlar	46.944.255	--	--	--	--	46.944.255
Saklama Komisyonları	33.820.896	--	--	--	--	33.820.896
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	34.901.730	--	--	--	--	34.901.730
Diğer Komisyon ve Gelirler	31.258.101	--	--	--	--	31.258.101
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.896.281	--	--	--	--	1.896.281
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	885.050	--	--	--	--	885.050
Fon Yönetim Gelirleri	578.263	--	24.512.833	--	(9.671.654)	15.419.442
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	489.030	--	--	--	--	489.030
Halka Arz Aracılık Komisyonları	239.893	--	--	--	--	239.893
Sigorta hizmet gelirleri	--	12.308.926	--	--	--	12.308.926
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	10.610.544	--	10.610.544
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	5.093	--	--	--	--	5.093
Satış İndirimleri (-)	(12.849.301)	(988.069)	--	--	--	(13.837.370)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(12.849.301)	(488.495)	--	--	--	(13.337.796)
Sigorta Komisyon İptali	--	(499.574)	--	--	--	(499.574)
Satışların Maliyeti (-)	(742.774.248)	--	(14.258.081.362)	--	--	(15.000.855.610)
Hisse Senetleri Alışları	(649.670.038)	--	--	--	--	(649.670.038)
Yatırım Fonu Alışları	(93.104.210)	--	(14.252.357.072)	--	--	(14.345.461.282)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(5.724.290)	--	--	(5.724.290)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	419.957.732	--	--	--	--	419.957.732
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	419.957.732	--	--	--	--	419.957.732
BRÜT KAR/ZARAR	729.407.493	11.320.857	44.239.322	10.610.544	(9.671.654)	785.906.562
Genel Yönetim Giderleri (-)	(392.825.035)	(21.699.616)	(48.012.022)	(3.938.653)	1.204.067	(465.271.259)
Pazarlama Giderleri (-)	(87.218.037)	--	(393.062)	--	--	(87.611.099)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13.519.838	1.398.888	1.027.627	843.421	(1.161.818)	15.627.956
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(1.900.772)	--	(1.900.772)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(617.024)	26.919	--	--	--	(590.105)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	262.267.235	(8.952.952)	(3.138.135)	5.614.540	(9.629.405)	246.161.283
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	284.752.210	--	--	--	--	284.752.210
Finansman Gelirleri	54.824.077	--	8	11	--	54.824.096
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(7.049.688)	--	--	--	--	(7.049.688)
Finansman Giderleri (-)	(106.942.213)	(1.276.785)	(192.420)	(284.494)	--	(108.695.912)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(198.151.378)	675.969	(17.383.877)	1.507.951	16.494.644	(196.856.691)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	289.700.243	(9.553.768)	(20.714.424)	6.838.008	6.865.239	273.135.298
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(46.221.178)	(173.287)	490.424	(88.741)	--	(45.992.782)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	243.479.065	(9.727.055)	(20.224.000)	6.749.267	6.865.239	227.142.516

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)d

30 Haziran 2026	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	7.037.865.731	18.754.471	57.097.607	234.425.062	7.348.142.871
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(275.944.507)
Toplam Varlıklar	7.037.865.731	18.754.471	57.097.607	234.425.062	7.072.198.364
Bölüm Yükümlülükleri	3.968.502.747	12.100.487	7.674.150	14.968.408	4.003.245.792
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(2.303.728)
Toplam Yükümlülükler	3.968.502.747	12.100.487	7.674.150	14.968.408	4.000.942.064

31 Aralık 2025	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	6.498.645.500	35.231.606	40.293.378	185.125.764	6.759.296.248
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(214.515.506)
Toplam Varlıklar	6.498.645.500	35.231.606	40.293.378	185.125.764	6.544.780.742
Bölüm Yükümlülükleri	3.532.786.186	19.495.175	6.265.333	24.114.857	3.582.661.551
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(2.522.940)
Toplam Yükümlülükler	3.532.786.186	19.495.175	6.265.333	24.114.857	3.580.138.611

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu (Borsa Para Piyasasından Alacaklar)	424.195.003	287.734.554
Toplam	424.195.003	287.734.554

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yurtdışı VIOP İşlemlerden Alacaklar	662.999.280	763.882.811
Phillip Nova Pte Ltd.	662.999.280	763.882.811
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar	385.932.445	271.674.229
Phillip Securities Pte Ltd.	385.932.445	271.674.229
Fon İşlemlerinden Alacaklar	12.327.692	26.691.988
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	4.573.673	16.313.878
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	2.045.343	1.409.101
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	1.810.709	3.391.534
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	922.342	1.064.844
Cyberquote Pte Ltd	829.192	2.179.725
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	773.144	1.318.286
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	643.753	809.509
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	575.002	29.978
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	154.534	175.133
Toplam	1.061.259.417	1.062.249.028

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	399.380.000	285.968.155
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	61.612.778	25.113.166
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	3.393.960	60.229
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	4.146.761	3.977.863
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	7.744.302	10.775.634
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	1.152.959	1.130.368
Portföy 4.0 Serbest Fon	--	5.446.597
Toplam	477.430.760	332.472.012

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	40.692	69.383
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	85.081	38.735
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	26.839	16.678
Personel Avansları	90.605	--
Toplam	243.217	124.796

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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- 30 Haziran 2026	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	70.275.354	76.336.126
Toplam	70.275.354	76.336.126

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2025
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Diğer	Komisyon Geliri	Faiz Geliri
Personel	2.097.906	5.300.938	--	1.614.584	7.561.880
Diğer İlişkili Taraflar	9.948.841	--	2.771.998	6.266.855	--
Toplam	12.046.747	5.300.938	2.771.998	7.881.439	7.561.880

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	1.083.038.370	733.183.986
<i>Vadesiz Mevduat</i>	133.370.047	105.929.649
<i>Vadeli Mevduat</i>	873.413.175	563.024.540
<i>Bloke Mevduat (*)</i>	76.255.148	64.229.797
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	424.195.003	287.734.554
Diğer Hazır Değerler	213.825	--
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	1.507.447.198	1.020.918.540

(*) 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihinde satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli Mevduatlar:

						30 Haziran 2026
						İtibarıyla
Mevduat	30 Haziran 2026	30 Haziran 2026	Açılış	Vade	Faiz	Vadeli mevduat
Para Cinsi	Orijinal Para Tutarı	İtibarıyla TL Karşılığı	Tarihi		Oranı	(Faiz Tahakkuku dahil)
TL	11.587.881	11.587.881	30.06.2026	1.07.2026	%41,5	11.601.056
TL(*)	861.812.119	861.812.119	30.06.2026	1.07.2026	%41,5	861.812.119
Toplam	873.400.000	873.400.000				873.413.175

						31 Aralık 2025
						İtibarıyla
Mevduat	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025	Açılış	Vade	Faiz	Vadeli mevduat
Para Cinsi	Orijinal Para Tutarı	İtibarıyla TL Karşılığı	Tarihi		Oranı	(Faiz Tahakkuku dahil)
TL	13.574.834	13.574.834	31.12.2025	2.01.2026	%39	13.603.695
TL(*)	549.420.845	549.420.845	31.12.2025	2.01.2026	%39	549.420.845
Toplam	562.995.679	562.995.679				563.024.540

(*) Vadeli mevduatın 861.812.119 TL’lik kısmı müşterilere ait olan vadeli mevduat alacak bakiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 549.420.845 TL).

Borsa Para Piyasasından Alacaklar

30 Haziran 2026 itibarıyla Borsa Para Piyasasından Alacaklar Müşteriye ait, Borsa Para Piyasasında kısa vadeli bağlanan tutardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları açılış tarihi 30 Haziran 2026 vade tarihi ise 1 Temmuz 2026 olup faiz oranı %41,25-%42,30 aralığındadır.

		30 Haziran 2026
		Mevduat Tutarı
	Faiz oranı	
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	%41,25-%42,30	424.195.003
Toplam		424.195.003

		31 Aralık 2025
		Mevduat Tutarı
	Faiz oranı	
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	%39,25-%39,50	287.734.554
Toplam		287.734.554

		1 Ocak -	1 Ocak -	1 Ocak -
		30 Haziran	31 Aralık	30 Haziran
		2026	2025	2025
Nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzerleri:				
Nakit ve nakit benzerleri		1.507.447.198	1.020.918.540	1.173.537.711
Faiz tahakkukları (-)		(13.175)	(14.430)	(193.732)
Bloke Mevduat		(76.255.148)	(64.229.797)	(302.350)
Toplam		1.431.178.875	956.674.313	1.173.041.629

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2026

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	462.873	1.481.776	1.481.776
Yatırım Fonları (*)	143.246.071	160.234.846	160.234.846
Toplam	143.708.944	161.716.622	161.716.622

(*) 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 (*)	112.978.333	133.102.897	133.102.897
Toplam	112.978.333	133.102.897	133.102.897

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş. (*)	1.187.102.350	1.253.010.264
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	9.139.412	9.139.412
Toplam	1.196.241.762	1.262.149.676

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, 30 Haziran 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.

30 Haziran 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 39,56 TL’den değerlendirilmiş ve toplam değeri 1.187.102.350 TL olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2025: 1.253.010.264 TL).

() Borsa İstanbul A.Ş.**

Grup’un sahip olduğu, Borsa İstanbul A.Ş. payları 15.971.094 adet hisseden oluşmakta olup, 30 Haziran 2026 itibarıyla iştirak oranı %0,04 (31 Aralık 2025: %0,04) ve hissenin değeri 9.139.412 TL’dir (31 Aralık 2025: 9.139.412 TL).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Borçlanmalar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	295.336.233	247.558.181
TFRS 16 Uyarınca Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	9.480.499	8.855.898
Diğer Borçlanmalar	497.960	573.190
Toplam	305.314.692	256.987.269

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 1 Temmuz 2026 olup faiz oranı %41,60’dır (31 Aralık 2025: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 2 Ocak 2026 olup faiz oranı %38,73’tür).

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

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
TFRS 16 Uyarınca Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	11.154.673	14.049.839
Toplam	11.154.673	14.049.839

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

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

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Dipnot 4)	1.061.259.417	1.062.249.028
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1.040.323.946	898.142.475
Toplam	2.101.583.363	1.960.391.503

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Müşterilerden Alacaklar	365.847.028	197.226.959
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	673.816.455	700.487.950
Sigorta Komisyon Alacakları	509.933	316.881
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.491.501	6.466.786
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(5.491.501)	(6.466.786)
Diğer	150.530	110.685
Toplam	1.040.323.946	898.142.475

Şüpheli ticari alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Şüpheli Ticari Alacaklar		
Dönem Başı Bakiyesi	6.466.786	8.464.527
Parasal Kayıp/Kazanç	(975.285)	(1.209.670)
Dönem Sonu Bakiyesi	5.491.501	7.254.857

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

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kredili Müşterilerden Alacaklar (*)	1.346.444.919	1.328.444.670
Toplam	1.346.444.919	1.328.444.670

(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 1 gün olup faiz oranı %41,50’dir (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 2 gün olup faiz oranı %56,84’tür).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Dipnot 4)	477.430.760	332.472.012
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	2.656.712.657	2.359.743.326
Toplam	3.134.143.417	2.692.215.338

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Borsa Para Piyasasından Borçlar (Müşteri)	886.289.523	550.478.425
Future İşlemlerinden Borçlar	662.999.280	763.882.811
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Borçlar	595.765.695	653.984.094
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Borçlar (Müşteri)	385.932.445	271.674.229
Alacaklı Müşteriler	88.681.236	79.871.180
Satıcılara Borçlar	32.186.503	38.907.019
Müşterilere Borçlar	3.548.118	--
Ödenecek Fatura ve Diğer Giderler	1.309.857	945.568
Toplam	2.656.712.657	2.359.743.326

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Dipnot 4)	243.217	124.796
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	6.578.722	3.944.481
Toplam	6.821.939	4.069.277

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Vergi Dairesinden Alacaklar	211.894	134.459
Viop Üye Teminat Hesabı	4.457.007	2.452.889
Gelir Tahakkukları	--	1.304.140
Diğer	1.909.821	52.993
Toplam	6.578.722	3.944.481

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

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	54.100.752	133.978.527
Toplam	54.100.752	133.978.527

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Takasbank Pay Piyasası İşlem Teminatı	17.002.413	88.469.181
Verilen Depozito ve Teminatlar (Takasbank Para Piyasası İşlem Teminatı)	10.809.719	6.420.700
Verilen Depozito ve Teminatlar (Tefas İşlem Teminatı)	10.232.776	12.028.364
VİOB Garanti Fonu Teminatı	9.651.192	20.047.184
Pay Piyasası Garanti Fonu Teminatı	4.117.795	4.579.965
Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı	1.148.401	1.125.994
Ofis Kira Depozitosu	238.854	349.858
Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı	188.212	247.906
Pay ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı	99.566	97.615
Diğer	611.824	611.760
Toplam	54.100.752	133.978.527

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	45.432.171	58.811.209
Diğer	123.389	3.011
Toplam	45.555.560	58.814.220

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Satıcılara Verilen Sipariş Avansları	7.351.209	4.608.026
Gelecek Aylara Ait Giderler	28.358.643	29.950.980
Toplam	35.709.852	34.559.006

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

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Giderler	619.585	1.818.079
Toplam	619.585	1.818.079

11. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

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

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İş Avansları	20.732.989	18.184.742
Devreden KDV	31.057	404.198
Toplam	20.764.046	18.588.940

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR/KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maddi duran varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	30 Haziran 2026
Maliyet:						
Arazi ve Arsalar	204.008.807	--	--	(17.293.170)	--	186.715.637
Binalar	249.475.874	--	--	(461.447)	(2.969.951)	246.044.476
Demirbaşlar	270.805.383	4.752.033	--	--	--	275.557.416
Özel Maliyetler	47.066.574	1.251.271	--	--	--	48.317.845
Toplam	771.356.638	6.003.304	--	(17.754.617)	(2.969.951)	756.635.374
Birikmiş amortisman:						
Binalar	--	(2.969.951)	--	--	2.969.951	--
Demirbaşlar	(222.107.221)	(11.161.396)	--	--	--	(233.268.617)
Özel Maliyetler	(39.798.279)	(1.839.069)	--	--	--	(41.637.348)
Toplam	(261.905.500)	(15.970.416)	--	--	2.969.951	(274.905.965)
Net defter değeri	509.451.138					481.729.409

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	30 Haziran 2025
Maliyet:						
Arazi ve Arsalar	201.757.418	--	--	1.682.775	--	203.440.194
Binalar	262.932.839	--	--	(5.645.487)	(10.393.800)	246.893.553
Demirbaşlar	260.482.723	13.385.099	(5.175.457)	--	--	268.692.365
Özel Maliyetler	46.235.517	1.213.346	(1.245.038)	--	--	46.203.825
Toplam	771.408.497	14.598.445	(6.420.495)	(3.962.712)	(10.393.800)	765.229.937
Birikmiş amortisman:						
Binalar	(7.422.752)	(2.971.048)	--	--	10.393.800	--
Demirbaşlar	(199.944.896)	(13.954.120)	4.564.143	--	--	(209.334.873)
Özel Maliyetler	(35.713.278)	(2.681.670)	874.666	--	--	(37.520.282)
Toplam	(243.080.926)	(19.606.838)	5.438.809	--	10.393.800	(246.855.155)
Net defter değeri	528.327.571					518.374.782

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 30 Haziran 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 481.729.409 TL olacaktı.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Haziran 2026
Binalar	63.825.978	5.719.654	(8.117.379)	61.428.252
Taşıtlar	23.008.842	5.672.744	(7.989.522)	20.692.064
Toplam	86.834.820	11.392.398	(16.106.901)	82.120.317
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(47.738.590)	(5.762.598)	7.977.205	(45.523.982)
Taşıtlar	(13.122.302)	(6.196.429)	7.989.522	(11.329.210)
Toplam	(60.860.892)	(11.959.027)	15.966.727	(56.853.192)
Net Defter Değeri	25.973.928			25.267.125

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Haziran 2025
Binalar	64.906.132	5.808.239	(6.190.261)	64.524.110
Taşıtlar	7.934.440	18.218.765	(3.397.423)	22.755.782
Toplam	72.840.572	24.027.004	(9.587.684)	87.279.892
Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(49.261.145)	(7.304.790)	5.653.152	(50.912.783)
Taşıtlar	(4.300.962)	(6.982.004)	3.397.425	(7.885.541)
Toplam	(53.562.107)	(14.286.794)	9.050.577	(58.798.324)
Net Defter Değeri	19.278.465			28.481.568

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar (-)	30 Haziran 2026
Maliyet:					
Haklar	242.815.755	19.935.413	--	--	262.751.168
Geliştirme Giderleri	5.586.263	23.514.044	--	--	29.100.307
Toplam	248.402.018	43.449.457	--	--	291.851.475
Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(137.067.457)	(20.173.321)	--	--	(157.240.778)
Geliştirme Giderleri	--	(923.391)	--	--	(923.391)
Toplam	(137.067.457)	(21.096.712)	--	--	(158.164.169)
Net defter değeri	111.334.561				133.687.306

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar (-)	30 Haziran 2025
Maliyet:					
Haklar	178.420.481	29.634.592	11.357.466	--	219.412.539
Geliştirme Giderleri	11.357.466	--	(11.357.466)	--	--
Toplam	189.777.947	29.634.592	--	--	219.412.539
Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(98.834.123)	(10.313.898)	(1.210.667)	--	(110.358.688)
Geliştirme Giderleri	(1.210.667)	--	1.210.667	--	--
Toplam	(100.044.790)	(10.313.898)	--	--	(110.358.688)
Net defter değeri	89.733.157				109.053.851

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personel Ücretleri	11.743	--
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.475.526	1.265.623
SGK Borçlar	2.675.093	2.175.540
Toplam	4.162.362	3.441.163

Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	19.126.041	14.149.295
Prim Karşılıkları	30.000.000	81.120.089
Dava Karşılığı	584.304	688.076
Toplam	49.710.345	95.957.460

Personele ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış	14.149.295	8.722.921
İlave Karşılık	7.692.276	7.907.841
Parasal Kayıp/(Kazanç)	(2.715.530)	(1.907.358)
Toplam	19.126.041	14.723.404

Personele ilişkin prim karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış	81.120.088	83.996.582
İlave Karşılık	30.000.000	31.178.112
Ödeme (-)	(72.445.943)	(71.992.588)
Parasal Kayıp/(Kazanç)	(8.674.145)	(12.003.995)
Toplam	30.000.000	31.178.111

Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış	688.076	403.227
İlave Karşılık	--	447.015
Parasal Kazanç	(103.772)	(78.314)
Toplam	584.304	771.928

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminat Karşılıkları	14.371.792	12.628.384
Toplam	14.371.792	12.628.384

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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

30 Haziran 2026 itibarıyla Grup’un ilişkideki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 73.729,87 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, 30 Haziran 2026 tarihleri itibarıyla, ekli finansal 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.

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%30,74	%26
Varsayılan enflasyon oranı	%26,20	%23,33
İskonto oranı	%3,60	%2,88

Kıdem Tazminat Karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış Bakiyesi	12.628.384	9.260.093
Cari Hizmet Maliyeti	3.691.514	3.403.498
Faiz Maliyeti	1.520.049	1.056.252
Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	271.729	2.136.344
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	69.206	(64.176)
Ödeme (-)	(558.826)	(3.593.610)
Parasal Kazanç	(3.250.264)	(1.377.153)
Kapanış Bakiyesi	14.371.792	10.821.248

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ERTELENMİŞ GELİRLER

Ertelenmiş Gelirler

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

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan Avanslar	266.700	314.066
Gelecek Aylara Ait Gelirler	3.089.048	3.173.602
Toplam	3.355.748	3.487.668

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

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.435.185	3.603.890
Toplam	1.435.185	3.603.890

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 finansal tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu finansal tablolar, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket’in vergi amaçlı finansal tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 yasalaşmıştır. 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 finansal tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolarında yer alan amortisman tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal 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, 30 Haziran 2026 finansal tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu’nun Geçici 37’nci maddesine göre 30 Haziran 2026 tarihli finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Haziran 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 finansal 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 finansal 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlölükleri

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

30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş varlık ve yükümlölükleri %30 vergi oranı ile hesaplanmıştır. Grup’un ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(63.497.833)	19.049.350	(26.777.680)	8.033.304
Peşin Ödenen Giderler	2.794.173	(838.252)	2.195.850	(658.755)
TFRS 16 Kiralama Etkisi	5.057.740	(1.517.322)	3.521.873	(1.056.562)
Şüpheli Alacak Karşılığı	(5.322.317)	1.596.695	(6.267.557)	1.880.267
Dava Karşılığı	(584.304)	175.291	(688.076)	206.422
Sabit Kıymetler	237.639.233	(71.291.770)	223.679.610	(67.103.883)
Finansal Yatırımlar	1.153.515.863	(346.054.759)	1.211.835.700	(363.550.710)
Ertelenmiş Gelirler	(4.524.233)	1.357.270	(6.692.940)	2.007.882
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlölüğü)	1.325.078.322	(397.523.497)	1.400.806.780	(420.242.035)

Grup’un ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak 2026- 30 Haziran 2026	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025
Ertelenmiş Vergi Pasifi Hareketleri		
Dönem Başı Bakiye	(420.242.035)	(327.396.689)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu)	20.762	(19.253)
Finansal Varlıklar GUD Farkı (Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu)	10.079.671	12.945.807
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	12.618.105	11.134.754
Dönem Sonu Bakiye	(397.523.497)	(303.335.381)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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- 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(68.767.935)	(57.127.536)
Ertelenmiş Vergi Karşılık Geliri/(Gideri)	12.618.105	11.134.754
Toplam	(56.149.830)	(45.992.782)

Grup’un kurumlar vergisi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem Başı	18.711.345	46.740.686
Vergi Geliri / (Gideri)	68.767.935	57.127.536
Ödeme (-)	(50.443.494)	(65.406.771)
Parasal Kazanç	(2.933.227)	(3.652.539)
Dönem sonu	34.102.559	34.808.912

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 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- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	186.331.676	273.135.298
Vergi Oranı ile Oluşan Teorik Vergi (Gideri)/Geliri (%30)	(55.899.503)	(81.940.589)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(2.457.886)	(1.069.419)
İndirimler	94.272.929	88.481.989
Enflasyon Düzeltme Etkisi	(92.065.370)	(51.464.763)
Dönem karı vergi gideri	(56.149.830)	(45.992.782)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda dava karşılığı 584.304 TL’dir (31 Aralık 2025: 688.076 TL).

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025 (*)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	566.580.000	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	569.905.000	394.905.000

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %19’tür (31 Aralık 2025: %13).

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025 (*)
<u>Teminat mektupları</u>		
Sigorta Şirketleri	3.325.000	3.325.000
BİST Pay Piyasası	6.580.000	80.000
Takasbank Para Piyasası	560.000.000	391.500.000
Toplam	569.905.000	394.905.000

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

18. TAAHHÜTLER

30 Haziran 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:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025 (*)
Hisse Senetleri	17.159.416.779	14.455.054.846
Müşteriye Ait Emanette Tutulan Yatırım Fonu	6.897.152.099	16.721.677
Yurtdışı Hisse Senetleri	2.089.490.881	1.071.175.337
Borsa Para Piyasası, Repo, Vadeli Mevduatlar	2.068.322.145	645.806.796
Vadeli Kontratlar	679.953.660	648.678.732
Future Teminatları	683.012.867	488.524.590
Müşteriye Ait Emanette Tutulan Devlet Tahvili-Hazine Bonusu-Eurobond	636.382.609	4.639.502.689
Yurtdışı Hisse İşlemleri İçin Tutulan YP	386.684.512	231.087.054
Müşteriye Ait Emanette Tutulan Yabancı Paralar	24.155.333	1.675.171.500
Toplam	30.624.570.885	23.871.723.221

(*) Tarihi değerleri üzerinden sunulmuş olup 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmemiştir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı	30 Haziran 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).

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

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 1.304.832.474 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: 1.304.832.474 TL).

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Düzeltme Farkları	1.304.832.474	1.304.832.474
Toplam	1.304.832.474	1.304.832.474

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait (4.382.725) TL (31 Aralık 2025: (4.334.281) TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır. Öz kaynak altındaki vergi ile netleşmiş kümüle aktüeryal kazanç veya kayıplar aşağıda sunulmuştur.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(4.382.725)	(4.334.281)
Toplam	(4.382.725)	(4.334.281)

Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Dönem İçi Hareketler	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Açılış	(4.334.281)	(2.960.984)
Cari Dönem İlave (Dipnot 14)	(69.206)	64.176
Ertelenmiş Vergi	20.762	(19.253)
Dönem Sonu	(4.382.725)	(2.916.061)

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.

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş.	287.042.441	310.561.674
Toplam	287.042.441	310.561.674

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	407.096.976	333.677.855
Toplam	407.096.976	333.677.855

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 kullanılabilir ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Açılış bakiyesi	789.604.173	620.247.274
Önceki dönem sonu karı	143.764.236	224.372.624
Transfer-kısıtlanmış kar yedekleri	(73.419.121)	(55.015.725)
Dönem Sonu Bakiye	859.949.288	789.604.173

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:

	30 Haziran 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	282.529.059	407.096.976	187.241.493	146.436.362	333.677.855
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	626.333.001	233.616.287	859.949.288	111.522.410	678.081.763	789.604.173

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Hasılat	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Satış Gelirleri	17.786.213.998	8.993.200.831	15.020.488.237	7.290.555.182
Yatırım Fonu Satışları	17.185.564.847	8.653.238.124	14.371.084.907	6.643.547.280
Hisse Senetleri Satışları	600.649.151	339.962.707	649.403.330	647.007.902
Hizmet Gelirleri	386.227.432	191.779.213	360.153.573	173.224.420
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	81.724.129	37.836.591	85.530.226	38.537.965
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	78.526.315	46.579.570	85.844.105	45.413.706
Yurtdışı Komisyonlar	55.882.275	23.271.574	46.944.255	19.967.366
Fon Yönetim Gelirleri	55.509.354	26.907.326	25.091.096	12.457.980
Saklama Komisyonları	35.898.573	18.512.651	33.820.896	17.946.422
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	35.066.490	17.447.667	34.901.730	15.665.245
Sigorta Hizmet Gelirleri	6.281.887	2.884.520	12.308.926	5.685.408
Borsa Para Piyasası Komisyonları	2.515.892	1.417.779	1.896.281	1.310.864
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	966.970	517.558	885.050	314.097
Bilişim Hizmet Gelirleri	844.454	581.000	938.892	694.703
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	540.703	533.943	489.030	466.019
Halka Arz Aracılık Komisyonları	243.545	76.557	239.893	--
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	--	--	5.093	232
Diğer Komisyon ve Gelirler	32.226.845	15.212.477	31.258.100	14.764.413
Satış İndirimleri (-)	(11.585.884)	(5.006.347)	(13.837.370)	(4.646.571)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(11.077.574)	(4.791.733)	(13.337.796)	(4.396.493)
Sigorta Komisyon İptali	(508.310)	(214.614)	(499.574)	(250.078)
Hasılat, Net	18.160.855.546	9.179.973.697	15.366.804.440	7.459.133.031

Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Yatırım Fonu Alışlar	(17.159.450.678)	(8.639.514.960)	(14.345.461.281)	(6.630.520.630)
Hisse Senetleri Alışları	(597.466.658)	(339.787.124)	(649.670.039)	(647.277.315)
Fon Hizmet Gideri	(9.088.093)	(4.500.372)	(5.724.290)	(3.336.314)
Satışların Maliyeti Toplamı	(17.766.005.429)	(8.983.802.456)	(15.000.855.610)	(7.281.134.259)

	1 Ocak 2026- 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı				
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	336.384.544	184.132.299	419.957.732	202.879.045
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	336.384.544	184.132.299	419.957.732	202.879.045

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Hasılat	18.160.855.546	9.179.973.697	15.366.804.440	7.459.133.031
Satışların Maliyeti (-)	(17.766.005.429)	(8.983.802.456)	(15.000.855.610)	(7.281.134.259)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	336.384.544	184.132.299	419.957.732	202.879.045
Brüt Kar	731.234.661	380.303.540	785.906.562	380.877.817

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Genel Yönetim Giderleri	(455.193.556)	(200.276.835)	(465.271.259)	(232.101.753)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(92.422.543)	(44.476.368)	(87.611.099)	(40.825.568)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(5.450.498)	(2.053.198)	(1.900.772)	(1.517.870)
Toplam	(553.066.597)	(246.806.401)	(554.783.130)	(274.445.191)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Personel Ücret Gideri	(239.125.380)	(106.738.990)	(257.506.550)	(127.002.901)
Amortisman Giderleri	(49.026.155)	(15.972.441)	(44.207.529)	(25.769.487)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(30.088.942)	(13.115.117)	(22.415.596)	(9.196.872)
Personele İlişkin Diğer Karşılıklar	(30.000.000)	(13.947.990)	(31.178.112)	(14.652.665)
Bilgi İşlem Dağıtım ve Hizmet Giderleri	(28.527.837)	(12.806.490)	(49.655.168)	(22.750.569)
Müşavirlik, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(17.808.448)	(11.723.130)	(13.901.574)	(7.967.408)
Vergi Resim Harçlar	(12.444.755)	(6.075.738)	(11.145.583)	(5.497.982)
Bakım Onarım Giderleri	(6.379.224)	(3.269.576)	(6.302.193)	(2.886.938)
Üyelik, Aidat, Gider ve Katkı Payları	(5.820.531)	(2.768.254)	(5.605.233)	(2.809.493)
Haberleşme Giderleri	(5.471.455)	(2.729.969)	(5.908.816)	(2.829.201)
Taşıt Aracı Giderleri	(3.376.930)	(1.853.039)	(1.789.591)	(847.617)
Seyahat Giderleri	(1.975.397)	(1.083.193)	(1.466.374)	(434.428)
Sigortalama Giderleri	(1.480.996)	(790.679)	(2.192.615)	(1.260.828)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(1.287.207)	(637.187)	(3.979.236)	(2.996.034)
Elektrik Giderleri	(1.261.633)	(646.404)	(1.454.263)	(775.378)
İzin Karşılığı Gideri	(977.306)	(162.008)	(611.704)	(600.967)
Temizlik Giderleri	(549.362)	(343.501)	(412.764)	(230.771)
Diğer	(19.591.998)	(5.613.129)	(5.538.358)	(3.592.214)
Toplam	(455.193.556)	(200.276.835)	(465.271.259)	(232.101.753)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ (Devamı)**PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Borsa İstanbul Giderleri	(50.801.920)	(24.293.181)	(47.263.877)	(22.951.995)
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	(16.292.224)	(7.789.216)	(16.556.572)	(6.832.250)
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası Borsa Payı	(15.485.979)	(7.779.367)	(13.446.566)	(6.361.342)
Takasbank Giderleri	(7.449.072)	(3.608.961)	(7.158.052)	(3.331.361)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(1.421.985)	(535.807)	(1.159.778)	(358.949)
Yatırımcı Tanzim Merkezi	(721.974)	(348.648)	(1.756.172)	(858.721)
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	(240.933)	(117.124)	(261.210)	(126.663)
Diğer	(8.456)	(4.064)	(8.872)	(4.287)
Toplam	(92.422.543)	(44.476.368)	(87.611.099)	(40.825.568)

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Personel Ücret Gideri	(4.869.830)	(1.753.043)	(1.627.936)	(1.259.033)
Danışmanlık Giderleri	(580.668)	(300.155)	(272.836)	(258.837)
Toplam	(5.450.498)	(2.053.198)	(1.900.772)	(1.517.870)

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
SGK Ödeneği	5.816.646	2.779.509	414.794	179.854
Banka Promosyon Gelirleri	1.076.389	500.449	9.267.146	54.080
Kur Farkı Gelirleri	699.745	58.696	1.525.101	597.718
Kira Gelirleri	426.945	205.224	281.055	137.572
Menkul Kıymet Satış Karı	164.962	148.646	599.231	246.914
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	--	3.148.865	2.269.402
Diğer	167.082	--	391.764	--
Toplam	8.351.769	3.692.524	15.627.956	3.485.540

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kur Farkı Giderleri	(383)	(383)	--	--
Dava Karşılık Giderleri	--	--	(426.326)	(426.326)
Diğer	(1.051.207)	(354.039)	(163.779)	(163.779)
Toplam	(1.051.590)	(354.422)	(590.105)	(590.105)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	294.369.053	294.356.711	274.503.989	274.503.971
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	1.962.404	1.151.912	--	--
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	--	--	372.158	372.157
Diğer	4.128.352	2.275.686	9.876.063	2.870.924
Toplam	300.459.809	297.784.309	284.752.210	277.747.052

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Sabit Kıymet Değer Düşüklüğü	(17.754.617)	(17.754.617)	(3.962.712)	(3.962.712)
Menkul Kıymet Satış Zararı	(122.053)	(122.053)	--	--
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	--	--	(2.314.275)	382.199
Sabit Kıymet Satış Zararı	--	--	(772.701)	(772.701)
Toplam	(17.876.670)	(17.876.670)	(7.049.688)	(4.353.214)

25. FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)**FİNANSMAN GELİRLERİ**

Finansman Gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
VİOP Teminat Faiz Geliri	12.906.091	5.959.353	11.199.030	4.911.399
Mevduat Faiz Gelirleri	9.821.342	3.653.309	36.225.784	3.987.814
Kur Farkı Gelirleri	5.000.528	3.314.915	7.374.046	2.890.692
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	670	485	25.236	8.622
Toplam	27.728.631	12.928.062	54.824.096	11.798.527

FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kredi Faiz Giderleri	(36.993.000)	(34.304.423)	(90.944.744)	(20.477.248)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz ve Kur Farkı Giderleri	(3.813.236)	(1.851.840)	(3.962.936)	(2.027.924)
Banka Masraf ve Giderleri	(2.321.021)	(1.360.176)	(12.802.255)	(4.830.485)
Kur Farkı Giderleri	--	--	(985.977)	(395.914)
Toplam	(43.127.257)	(37.516.439)	(108.695.912)	(27.731.571)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

26. PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Pay başına kazanç ve sulandırılmış pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	130.181.846	292.384.289	227.142.516	298.670.877
Ortalama Hisse Adedi (*)	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)	0,08679	0,19492	0,15143	0,19911

(*) Şirket’in Dipnot 30’da açıklandığı üzere iç kaynaklardan sermaye artışı söz konusu olup ilgili artış pay başına kazanç hesaplamasına yansıtılmış ve önceki dönemlerde düzeltilerek sunulmuştur.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

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

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan 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, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

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

Kredi Riski

Grup’un ticari alacaklarının büyük bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullandırılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan 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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kredi Riski (Devamı)

30 Haziran 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)	1.061.259.417	1.040.323.946	1.346.444.919	873.413.175	424.195.003
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	1.061.259.417	1.040.323.946	1.346.444.919	873.413.175	424.195.003
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.061.259.417	1.040.323.946	1.346.444.919	873.413.175	424.195.003
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	5.491.501	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	(5.491.501)	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

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

31 Aralık 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)	1.062.249.028	898.142.475	1.328.444.670	563.024.540	287.734.554
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	1.062.249.028	898.142.475	1.328.444.670	563.024.540	287.734.554
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.062.249.028	898.142.475	1.328.444.670	563.024.540	287.734.554
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.466.786	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	(6.466.786)	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

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

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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, ticari alacaklar ve finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar 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 Vadelere- 30 Haziran 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					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	295.834.193	296.175.470	296.175.470	--	--
TFRS 16 Uyarınca Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	20.635.172	35.586.651	5.741.084	12.519.339	17.326.228
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	477.430.760	477.430.760	477.430.760	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.656.712.657	2.656.712.657	2.656.712.657	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	4.162.362	4.162.362	4.162.362	--	--
Diğer Borçlar	45.555.560	45.555.560	45.555.560	--	--
Toplam	3.500.330.704	3.515.282.183	3.485.436.616	12.519.339	17.326.228

Beklenen Vadelere- 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					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	248.131.371	248.664.033	248.664.033	--	--
TFRS 16 Uyarınca Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	22.905.737	32.212.558	5.397.247	11.949.519	14.865.792
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	332.472.012	332.472.012	332.472.012	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.359.743.326	2.359.743.326	2.359.743.326	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	3.441.163	3.441.163	3.441.163	--	--
Diğer Borçlar	58.814.220	58.814.220	58.814.220	--	--
Toplam	3.025.507.829	3.034.814.650	3.007.999.339	11.949.519	14.865.792

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 (30 Haziran 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	1.073.538.816	1.073.538.816	--	--	1.054.839.788	1.054.839.788	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	55.054.337	53.544.315	1.510.022	--	34.339.268	33.246.629	1.092.639	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	1.183	--	--	1.183
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.128.593.153	1.127.083.131	1.510.022	--	1.089.180.239	1.088.086.417	1.092.639	1.183
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)	1.128.593.153	1.127.083.131	1.510.022	--	1.089.180.239	1.088.086.417	1.092.639	1.183
10. Ticari Borçlar	1.085.657.800	1.081.689.794	3.968.006	--	1.058.956.515	1.057.106.729	1.848.603	1.183
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.085.657.800	1.081.689.794	3.968.006	--	1.058.956.515	1.057.106.729	1.848.603	1.183
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)	1.085.657.800	1.081.689.794	3.968.006	--	1.058.956.515	1.057.106.729	1.848.603	1.183
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)	42.935.353	45.393.337	(2.457.984)	--	30.223.724	30.979.688	(755.964)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) =1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	42.935.353	45.393.337	(2.457.984)	--	30.222.541	30.979.688	(755.964)	(1.183)
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 – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 (30 Haziran 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	4.539.334	(4.539.334)	4.539.334	(4.539.334)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	4.539.334	(4.539.334)	4.539.334	(4.539.334)
	AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:			
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(245.798)	245.798	(245.798)	245.798
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	(245.798)	245.798	(245.798)	245.798
Toplam	4.293.535	(4.293.535)	4.293.535	(4.293.535)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem (30 Haziran 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	781.102	(781.102)	781.102	(781.102)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	781.102	(781.102)	781.102	(781.102)
	AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:			
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	94.740	(94.740)	94.740	(94.740)
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- AVRO Net Etki (1+2)	94.740	(94.740)	94.740	(94.740)
Toplam	875.842	(875.842)	875.842	(875.842)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

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

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 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 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	1.346.444.919	1.328.444.670
Nakit ve nakit benzerleri – Vadeli mevduat	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	873.413.175	563.024.540
Nakit ve nakit benzerleri – Borsa para piyasasından alacaklar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	424.195.003	287.734.554
Kısa vadeli borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	295.834.193	248.131.371
TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	20.635.172	22.905.737

Grup’un faiz taşıyan finansal varlık ve yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli olduğundan, piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin dönem kârı veya özkaynaklar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

c) Fiyat Riski Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Grup’un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla fiyat riskine duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

		30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	161.716.622	133.102.897
Uzun vadeli finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1.196.241.762	1.262.149.676

Fiyat riski, yatırımlarının değerinin değişmesi sonucunda fon piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıkları fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2026 tarihindeki kısa vadeli finansal yatırımlarında fiyat 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 1.617.166 TL (30 Haziran 2025: 1.258.513 TL) daha yüksek/ düşük, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli finansal varlıklarının fiyatı 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 11.962.418 TL (30 Haziran 2025: 10.226.760 TL) daha yüksek/ düşük olacaktı.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçlar Kategorileri:

30 Haziran 2026	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
Finansal varlıklar			--	--		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.507.447.198	--	--	--	1.507.447.198	5
Ticari Alacaklar	2.101.583.363	--	--	--	2.101.583.363	4,8
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	1.346.444.919	--	--	--	1.346.444.919	8
Finansal Yatırımlar	--	161.716.622	1.196.241.762	--	1.357.958.384	6
Finansal Yükümlülükler						
TFRS 16 Uyarınca Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	--	--	--	20.635.172	20.635.172	7
Ticari Borçlar	--	--	--	3.134.143.417	3.134.143.417	4,8
Diğer Borçlar	--	--	--	45.555.560	45.555.560	9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	--	--	--	295.834.193	295.834.193	7
31 Aralık 2025						
Finansal varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.020.918.540	--	--	--	1.020.918.540	5
Ticari Alacaklar	1.960.391.503	--	--	--	1.960.391.503	4,8
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	1.328.444.670	--	--	--	1.328.444.670	8
Finansal Yatırımlar	--	133.102.897	1.262.149.676	--	1.395.252.573	6
Finansal Yükümlülükler						
TFRS 16 Uyarınca Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	--	--	--	22.905.737	22.905.737	7
Ticari Borçlar	--	--	--	2.692.215.338	2.692.215.338	4,8
Diğer Borçlar	--	--	--	58.814.220	58.814.220	9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	--	--	--	248.131.371	248.131.371	7

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme 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	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
30 Haziran 2026			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Hisse Senetleri	1.481.776	--	--
Yatırım Fonları	160.234.846	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Finansal Yatırımlar	--	1.196.241.762	--

Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Yatırım Fonları	133.102.897	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Finansal Yatırımlar	--	1.262.149.676	--

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Haziran 2026 tarihinde satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

29. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(248.406.224)	(192.197.188)
Finansal Yatırımlar	170.578.146	127.631.020
Peşin Ödenmiş Giderler	1.553.669	1.568.527
Ertelenmiş Gelirler	(541.257)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	94.084.346	95.119.303
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.871.186	3.268.966
Ertelenmiş Vergi	(122.730.241)	(41.766.082)
Ödenmiş Sermaye	(209.838.593)	(198.841.172)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(55.134.992)	(42.915.930)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	705.520	370.704
Temettü	--	(4.324.394)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(135.954.008)	(132.308.130)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(17.914.856)	(4.659.503)
Hasılat	(870.093.134)	(44.530.913)
Satışların Maliyeti	838.922.085	12.519.963
Genel Yönetim Giderleri (-)	9.591.065	25.644.980
Pazarlama Giderleri (-)	4.669.861	2.781.323
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	357.591	292.309
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(4.377.521)	(6.143.564)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	58.861	--
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(1.234.526)	(3.706.618)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	1.303.396	1.614.868
Finansman Gelirleri	(269.745)	7.001.568
Finansman Giderleri (-)	567.169	(133.419)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	2.590.042	--
Net Parasal Pozisyon Kazançları /(Kayıpları)	(266.321.080)	(196.856.691)

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 29 Haziran 2026 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, 86.536.000 TL olan sermayesinin, 1.054.561.868,15 TL'sinin Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından ve 358.902.131,85 TL'sinin Geçmiş Yıl Karlarından karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artışı 17 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir.