

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA  
EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR**

## **İÇİNDEKİLER**

## **SAYFA**

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	6-57

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI****30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtabak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	1 Ocak 2024
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	930.262.527	1.165.188.913	1.737.290.218
Finansal Yatırımlar	6	96.167.041	125.563.874	76.300.519
Ticari Alacaklar		2.594.957.460	2.312.312.665	2.875.394.046
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4,8	710.728.861	295.346.576	347.431.496
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	1.884.228.599	2.016.966.089	2.527.962.550
Diğer Alacaklar		3.696.370	4.430.524	1.981.741
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4,9	86.014	641.385	24.484
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	3.610.356	3.789.139	1.957.257
Peşin Ödenmiş Giderler	10	28.693.863	39.115.184	24.040.623
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	200.896	--	176.416
Diğer Dönen Varlıklar	11	347.075	--	19.256
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>3.654.325.232</b>	<b>3.646.611.160</b>	<b>4.715.202.819</b>
<b>Duran Varlıklar</b>				
Finansal Yatırımlar	6	930.138.802	868.375.620	666.041.236
Diğer Alacaklar		89.568.129	129.704.267	299.070.976
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	89.568.129	129.704.267	299.070.976
Maddi Duran Varlıklar	12	416.133.232	429.923.940	481.070.217
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	24.661.321	15.687.754	20.822.289
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	95.583.764	73.019.911	58.320.097
Peşin Ödenmiş Giderler	10	490.260	2.669	4.113
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>1.556.575.508</b>	<b>1.516.714.161</b>	<b>1.525.328.928</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>5.210.900.740</b>	<b>5.163.325.321</b>	<b>6.240.531.747</b>

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*) 1 Ocak 2024
<b>KAYNAKLAR</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	105.630.828	658.299.085	2.055.701.129
Ticari Borçlar		2.278.436.913	1.880.014.600	1.878.527.002
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4,8	285.127.825	197.139.824	214.293.935
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	1.993.309.088	1.682.874.776	1.664.233.067
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.150.575	8.301.092	6.774.447
<i>TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	7	9.150.575	8.301.092	6.774.447
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	3.579.296	12.722.240	12.666.320
Diğer Borçlar		35.654.883	20.324.304	16.975.042
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	35.654.883	20.324.304	16.975.042
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	15	1.318.485	5.344.683	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	40.486.295	38.035.001	72.151.255
Kısa Vadeli Karşılıklar		47.110.170	75.778.158	82.114.258
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	11.525.866	7.098.233	3.257.906
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	35.584.304	68.679.925	78.856.352
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>2.521.367.445</b>	<b>2.698.819.163</b>	<b>4.124.909.453</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	12.322.364	5.045.164	8.029.952
Uzun Vadeli Karşılıklar		9.147.298	7.535.354	5.657.012
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	9.147.298	7.535.354	5.657.012
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	267.237.292	266.417.430	208.678.280
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>288.706.954</b>	<b>278.997.948</b>	<b>222.365.244</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>				
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>2.400.826.341</b>	<b>2.185.508.210</b>	<b>1.893.189.902</b>
Ödenmiş Sermaye	19	86.536.000	86.536.000	86.536.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	1.045.683.190	1.045.683.190	1.045.683.190
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(3.457.686)	(2.409.486)	29.487.887
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	19	(3.457.686)	(2.409.486)	(2.603.519)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları</i>		--	--	32.091.406
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		184.867.558	141.633.331	--
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farka Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	19	184.867.558	141.633.331	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	271.528.700	226.759.940	138.855.285
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	642.536.475	504.722.885	135.654.926
Net Dönem Karı veya Zararı		173.132.104	182.582.350	456.972.614
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	67.148
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.400.826.341</b>	<b>2.185.508.210</b>	<b>1.893.257.050</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>5.210.900.740</b>	<b>5.163.325.321</b>	<b>6.240.531.747</b>

(\*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelere 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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

## KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtmak üzere 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Dipnot	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı
	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>				
Hasılat, Net	20	1.988.954.013	761.049.924	1.775.499.563
Satışların Maliyeti (-)	20	(1.067.441.110)	(458.354.140)	(362.962.796)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>921.512.903</b>	<b>302.695.784</b>	<b>1.412.536.767</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	21, 22	(554.483.244)	(175.871.066)	(568.027.302)
Pazarlama Giderleri (-)	21, 22	(106.783.862)	(35.490.765)	(132.796.142)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21, 22	(2.077.211)	(530.467)	(6.912.889)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	44.209.051	10.478.592	22.457.792
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(1.905.816)	(796.839)	(302.072)
<b>ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI</b>		<b>300.471.821</b>	<b>100.485.239</b>	<b>726.956.154</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	233.260.866	1.848.011	191.939.027
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(3.883.106)	1.224.762	(21.101.816)
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARİ/ZARARI</b>		<b>529.849.581</b>	<b>103.558.012</b>	<b>897.793.365</b>
Finansman Gelirleri	25	59.271.221	14.658.385	200.354.269
Finansman Giderleri (-)	25	(93.523.285)	(5.072.526)	(541.273.224)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	29	(256.310.417)	(96.119.262)	(271.798.035)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI) /KARI</b>		<b>239.287.100</b>	<b>17.024.609</b>	<b>285.076.375</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	16	(66.154.996)	(28.728.598)	(129.910.570)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	(83.414.859)	(36.927.610)	(135.309.033)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	17.259.863	8.199.012	5.398.463
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI) /KARI</b>		<b>173.132.104</b>	<b>(11.703.989)</b>	<b>155.165.805</b>
<b>DÖNEM KARİ/ZARARI</b>		<b>173.132.104</b>	<b>(11.703.989)</b>	<b>155.165.805</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>		<b>173.132.104</b>	<b>(11.703.989)</b>	<b>155.165.805</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--
Ana Ortaklık Payları	26	173.132.104	(11.703.989)	155.165.805
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>2,0007</b>	<b>(0,1352)</b>	<b>1,7931</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	2,0007	(0,1352)	1,7931
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>				
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak</b>				
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme				
Artışları/Azalışları		--	--	(45.844.866)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	14	(1.497.429)	(1.549.652)	355.869
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer				
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--	13.753.460
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	449.229	464.896	(106.761)
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>				
Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		61.763.181	96.878.467	109.094.017
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer				
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri		--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(18.528.954)	(29.063.540)	(32.728.205)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>42.186.027</b>	<b>66.730.171</b>	<b>44.523.514</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--
Ana Ortaklık Payları		215.318.131	55.026.182	199.689.319

(\*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelere 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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari 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		Birikmiş Karlar			Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar		
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Başı)	86.536.000	1.045.683.190	--	(2.409.486)	141.633.331	226.759.940	504.722.885	235.777.648	2.238.703.508	--	2.238.703.508
Düzeltilme Etkisi (Not 2.5)	--	--	--	--	--	--	--	(53.195.298)	(53.195.298)	--	(53.195.298)
<b>1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)</b>	<b>86.536.000</b>	<b>1.045.683.190</b>		<b>(2.409.486)</b>	<b>141.633.331</b>	<b>226.759.940</b>	<b>504.722.885</b>	<b>182.582.350</b>	<b>2.185.508.210</b>	<b>--</b>	<b>2.185.508.210</b>
Transferler	--	--	--	--	--	44.768.760	137.813.590	(182.582.350)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(1.048.200)	43.234.227	--	--	173.132.104	215.318.131	--	215.318.131
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	--	173.132.104	173.132.104	--	173.132.104
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	--	--	--	(1.048.200)	43.234.227	--	--	--	42.186.027	--	42.186.027
<b>30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>86.536.000</b>	<b>1.045.683.190</b>	<b>--</b>	<b>(3.457.686)</b>	<b>184.867.558</b>	<b>271.528.700</b>	<b>642.536.475</b>	<b>173.132.104</b>	<b>2.400.826.341</b>	<b>--</b>	<b>2.400.826.341</b>

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 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		Birikmiş Karlar			Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar		
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Başı)	86.536.000	1.045.683.190	32.091.406	(2.603.519)	--	138.855.285	135.654.926	411.468.726	1.847.686.014	67.148	1.847.753.162
Düzeltilme Etkisi (Not 2.5)	--	--	--	--	--	--	--	45.503.888	45.503.888	--	45.503.888
<b>1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)</b>	<b>86.536.000</b>	<b>1.045.683.190</b>	<b>32.091.406</b>	<b>(2.603.519)</b>	<b>--</b>	<b>138.855.285</b>	<b>135.654.926</b>	<b>456.972.614</b>	<b>1.893.189.902</b>	<b>67.148</b>	<b>1.893.257.050</b>
Transferler	--	--	--	--	--	87.904.655	369.067.959	(456.972.614)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(32.091.406)	249.108	76.365.812	--	--	155.165.805	199.689.319	(67.148)	199.622.171
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	--	155.165.805	155.165.805	(67.148)	155.098.657
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	--	--	(32.091.406)	249.108	76.365.812	--	--	--	44.523.514	--	44.523.514
<b>30 Eylül 2024 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>86.536.000</b>	<b>1.045.683.190</b>	<b>--</b>	<b>(2.354.411)</b>	<b>76.365.812</b>	<b>226.759.940</b>	<b>504.722.885</b>	<b>155.165.805</b>	<b>2.092.879.221</b>	<b>--</b>	<b>2.092.879.221</b>

(\*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelere 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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		1 Ocak 2025-30 Eylül 2025	1 Ocak 2024-30 Eylül 2024
	Dipnot		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Yeniden Düzenlenmiş (*)
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>427.137.947</b>	<b>1.745.403.687</b>
Dönem Karı/Zararı		173.132.104	155.165.805
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		139.937.361	784.376.790
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12, 13	54.747.318	61.377.532
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(7.548.055)	11.951.842
Kar Payı (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(223.376.277)	(132.885.135)
Faiz (Gelirleri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	18.694.780	246.326.902
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	24	3.224.637	21.101.816
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	23, 25	2.964.188	12.404.704
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25	658.469	(3.978.865)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	16	66.154.996	129.910.570
Parasal Kazanç/(Kayıp)		217.126.237	432.601.708
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	23	337.812	174.541
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		6.953.256	5.391.175
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>197.134.266</b>	<b>987.583.386</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	6	28.738.364	(11.948.049)
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(282.644.795)	338.788.230
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	(415.382.285)	(115.197.453)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	132.737.490	453.985.683
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		40.870.292	145.823.348
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/(Artış)	9	555.371	(41.397)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	9	40.314.921	145.864.745
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	10	9.933.730	4.089.903
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış/(Artış)	15	(4.026.198)	--
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		398.422.313	510.531.095
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	87.988.001	(42.336.932)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	310.434.312	552.868.027
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	14	(9.142.944)	(210.044)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		15.330.579	500.882
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	15.330.579	500.882
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(347.075)	8.021
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(83.065.784)</b>	<b>(181.722.294)</b>
Vergi Ödemeleri/İadeleri	16	(79.853.160)	(180.409.855)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(3.212.624)	(1.312.439)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>173.096.075</b>	<b>85.517.634</b>
Bağlı Ortaklıkların Yatırımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		--	(73.783)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		461.030	2.295.451
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		461.030	2.295.451
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(50.741.232)	(49.589.169)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(12.467.392)	(13.417.410)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(38.273.840)	(36.171.759)
Alınan Temettüleri		223.376.277	132.885.135
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(509.352.055)</b>	<b>(1.442.033.787)</b>
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(552.668.256)	(1.227.880.226)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(17.649.591)	(9.406.080)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler		79.660.572	41.579.421
Ödenen Faiz	25	(57.799.320)	(423.037.669)
Alınan Faiz		39.104.540	176.710.767
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>90.881.967</b>	<b>388.887.534</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>(2.964.188)</b>	<b>(12.404.704)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>87.917.779</b>	<b>376.482.830</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>1.057.222.762</b>	<b>1.410.972.970</b>
<b>NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ</b>		<b>(236.230.337)</b>	<b>(458.557.800)</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>908.910.204</b>	<b>1.328.898.000</b>

(\*) Önceki dönemlere yapılan düzeltmelere 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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Şirket’in Yetki Belgeleri:

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	86.536.000	86.536.000	%100	86.536.000	86.536.000	%100
<b>Toplam</b>	<b>86.536.000</b>	<b>86.536.000</b>	<b>%100</b>	<b>86.536.000</b>	<b>86.536.000</b>	<b>%100</b>

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

30 Eylül 2025 itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 126, bağlı ortaklıklarının çalışan sayısı ise toplam 35 kişi olup, Grup’un çalışan sayısı 161 kişidir (31 Aralık 2024: Şirket çalışan sayısı 152, bağlı ortaklığın çalışan sayısı ise 31 kişi olup, Grup’un toplam çalışan sayısı 183 Kişi).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 10 Kasım 2025 tarihinde onaylanmıştır.

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.

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

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

15.04.2021 tarihinde, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. merkezi Esentepe Mahallesi Harman 1 Sokak Nida Kule Apt. No:7-9/16 Şişli/İstanbul adresinden, Esentepe Mahallesi Harman 1 Sokak Nida Kule Blok No:7-9 İç Kapı No:42 Şişli/İstanbul adresine taşınmıştır. 30 Eylül 2025 itibarıyla şubesi yoktur.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

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

CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.

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

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

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

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

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

Şirket Yönetim Kurulu 29.01.2025 tarihli ve 2025/2 no’lu yönetim kurulu kararı ile sermayesinin 4.000.000 TL nakden olmak suretiyle 4.000.000 TL’den 20.000.000 TL’ye artırılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Sermaye artışı 4.02.2025 tarih ve 11264 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir. Artırılan tutarın %25’i 4.000.000 TL’nin tamamı tescil tarihinden önce PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından nakden ödenmiştir. Kalan tutarın 24 ay içerisinde ödenmesine karar verilmiş olup 700.000 TL’si 30 Haziran 2025 tarihinde PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir. Şirketin adresi Kazlıçeşme Mahallesi 245 Sk. No:5 Zeytinburnu/İstanbul’dur.

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

# PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

#### **Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TFRS”) ile ve TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar SPK II-14.1 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup, KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9. maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı kurul kararı ile onaylanan 2016 TMS Taksonomisine ve 2019, 2022 ve 2024 yılında revize edilen TMS Taksonomisine 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.

#### **Kullanılan Para Birimi**

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

#### **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.

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	Sermayedeki	Sermayedeki
<b>Bağlı Ortaklıklar</b>	<b>Payı</b>	<b>Payı</b>
Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	%100	%100
Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.	%100	%100
CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.	%100	%100

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

**Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)**

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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası’nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29’a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

<b>Tarih</b>	<b>Endeks</b>	<b>Düzeltilme Katsayısı</b>
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294

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:

# PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

- 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. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki kalemler, ortalama işlem tarihlerinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı dönemlere ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemlerden 30 Eylül 2025’e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

### 2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### 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.

### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi

İlişikteki konsolide finansal tablo ve dipnotlarda, 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu, 31 Aralık 2024 konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak 2025-30 Eylül 2025 dönemi konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosu 1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan 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 30 Eylül 2025 raporlaması sırasında önceki dönem finansal tablolarında tespit edilen hataların ve hatalı sınıflandırmaların düzeltilmelerini yapmıştır. Yapılan bu değişikliklerin etkileri ve TMS 8 uyarınca hisse başına kazançla ilişkin etkisi aşağıda sunulmuştur:

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

- (1) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablolarında yer alan türev araçlar kaleminde türev teminatlarının yer almasından kaynaklı sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre hata düzeltilmiş olup, türev araçlar ile ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemlerinde sınıflandırma yapılmıştır.
- (2) TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar uyarınca prim planlarına ilişkin yükümlülük gider olarak muhasebeleştirilmelidir. Grup, personele ilişkin ödenecek prim tutarlarını karşılaştırılabilir dönemler itibarıyla kar dağıtımını olarak dikkate almış olup bu durum TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a aykırı olması nedeniyle hata olarak nitelendirilmiştir. 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren yıla/döneme ait kar veya zarar tabloları ve özkaynaklar değişim tablolarında düzeltme yapılmıştır. İlgili düzeltmeler sonucunda diğer kısa vadeli karşılıklar ile genel yönetim giderleri ve dolayısıyla net dönem karı ve zararı hesaplarında değişiklik meydana gelmiştir.
- (3) 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait ertelenmiş vergi giderinde sınıflama hatası tespit edilmiştir. Buna göre hata düzeltilmiş olup, ertelenmiş vergi giderinde ve parasal kayıp kazanç kalemlerinde düzeltme yapılmıştır.
- (4) 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait kar veya zarar tablosunda karşılaştırılabilir olması açısından 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve esas faaliyetlerden diğer gelirler altında sunulan ‘mevduat, borsa piyasası ve VIOP teminat faiz gelirleri’, finansman gelirlerine sınıflandırılmıştır.
- (5) 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait nakit akış tablosunda, dönem karı mutabakatı, işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki değişimler ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlarında değişimler ile ilgili hatalar tespit edilmiş olup düzeltmeler yapılmıştır.
- (6) Grup, nakit akış tablosunda müşterileri adına bankalara plase ettiği mevduatını nakit ve nakit benzerleri hesabında dikkate almaya başlamıştır. Grup, önceki dönemdeki hatanın ve sınıflamanın düzeltilmesi amacıyla 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait nakit akış tablosunda ilgili hesaplar arasında sınıflandırmalar yapmıştır.

Sınıflandırma ve düzeltmelerin etkileri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2024	Not
<b>Finansal durum tablosu</b>					
Türev araçlar	2.000.000	(2.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.020.928	2.000.000	768.211	3.789.139	(1)
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4.116.513.026</b>	<b>--</b>	<b>1.046.812.295</b>	<b>5.163.325.321</b>	
Diğer kısa vadeli karşılıklar	261.600	54.494.161	13.924.164	68.679.925	(2)
Net dönem karı veya zararı	202.082.545	(54.494.161)	34.993.966	182.582.350	(2)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>4.116.513.026</b>	<b>--</b>	<b>1.046.812.295</b>	<b>5.163.325.321</b>	
<b>Kar/zarar tablosu</b>					
Genel yönetim giderleri	(547.438.633)	(54.494.161)	(153.069.029)	(755.001.823)	(2)
<b>Dönem karı/zararı</b>	<b>202.082.545</b>	<b>(54.494.161)</b>	<b>34.993.966</b>	<b>182.582.350</b>	

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

	31 Aralık 2023 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2023	Not
<b>Finansal durum tablosu</b>					
Türev araçlar	1.000.000	(1.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	80.798	1.000.000	876.459	1.957.257	(1)
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3.446.025.899</b>	<b>--</b>	<b>2.794.505.848</b>	<b>6.240.531.747</b>	
<b>Diğer kısa vadeli karşılıklar</b>					
Diğer kısa vadeli karşılıklar	436.498	51.178.846	27.241.008	78.856.352	(2)
Net dönem karı veya zararı	244.228.174	(51.178.846)	263.923.286	456.972.614	(2)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>3.446.025.899</b>	<b>--</b>	<b>2.794.505.848</b>	<b>6.240.531.747</b>	
<b>Kar/zarar tablosu</b>					
Genel yönetim giderleri	(341.736.249)	(51.178.846)	(225.947.715)	(618.862.810)	(2)
<b>Dönem karı/zararı</b>	<b>244.228.174</b>	<b>(51.178.846)</b>	<b>263.923.286</b>	<b>456.972.614</b>	

	30 Eylül 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 30 Eylül 2024	Not
<b>Finansal durum tablosu</b>					
Diğer kısa vadeli karşılıklar	436.498	40.870.621	13.752.797	55.059.916	(2)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	179.081.376	(12.261.186)	55.541.133	222.361.323	(2)
Net dönem karı veya zararı	145.026.232	(28.609.435)	38.749.008	155.165.805	(2)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>4.267.355.913</b>	<b>--</b>	<b>1.420.773.966</b>	<b>5.688.129.879</b>	
<b>Kar/zarar tablosu</b>					
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(47.031.678)	51.081.720	1.348.421	5.398.463	(2)
Parasal kayıp kazanç	(165.080.015)	(38.820.534)	(67.897.486)	(271.798.035)	(4)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	286.298.723	(124.806.802)	30.447.106	191.939.027	(4)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24.613.684	(7.765.371)	(17.150.385)	(302.072)	(4)
Finansman Gelirleri	242.673	132.572.173	(404.612.881)	(271.798.035)	(3)
Genel yönetim giderleri	(385.275.532)	(40.870.621)	(141.881.149)	(568.027.302)	(2), (3)
<b>Dönem karı/zararı</b>	<b>145.026.232</b>	<b>(28.609.435)</b>	<b>38.749.008</b>	<b>155.165.805</b>	

	30 Eylül 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 30 Eylül 2024
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	145.026.232	(28.617.548)	38.757.121	155.165.805
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000			86.536.000
<b>Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>1,676</b>			<b>1,793</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

	30 Eylül 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi (5), (6)	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 30 Eylül 2024
<b>Nakit akış tablosu</b>				
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>1.124.305.269</b>	<b>185.133.668</b>	<b>435.964.750</b>	<b>1.745.403.687</b>
Dönem Karı/Zararı	145.026.232	(28.617.548)	38.757.121	155.165.805
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	529.323.344	59.132.793	195.920.653	784.376.790
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	36.985.885	9.060.844	15.330.803	61.377.532
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	5.276.819	3.689.707	2.985.316	11.951.842
Kar Payı/(Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	(99.693.252)	--	(33.191.883)	(132.885.135)
Faiz/(Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	376.185.489	(191.385.812)	61.527.225	246.326.902
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	--	15.831.031	5.270.785	21.101.816
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler	2.089.369	7.216.904	3.098.431	12.404.704
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	12.846.002	(15.831.031)	(993.836)	(3.978.865)
Vergi Gideri/(Geliri) ile İlgili Düzeltmeler	148.543.390	(51.081.720)	32.448.900	129.910.570
Parasal Kazanç/(Kayıp)	42.914.155	281.632.839	108.054.714	432.601.708
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	130.944	--	43.597	174.541
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4.044.543	31	1.346.601	5.391.175
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>474.057.018</b>	<b>266.849.025</b>	<b>246.677.343</b>	<b>987.583.386</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	(106.639.505)	97.675.825	(2.984.369)	(11.948.049)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	(86.424.232)	655	(28.773.876)	(115.197.453)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	340.584.954	4.753	113.395.976	453.985.683
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	(31.059)	1	(10.339)	(41.397)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	141.264.833	(31.834.002)	36.433.914	145.864.745
Türev Varlıklardaki Azalış/(Artış)	(641.400)	641.400	--	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	3.065.201	3.131	1.021.571	4.089.903
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	68.377.825	(100.139.891)	(10.574.866)	(42.336.932)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	114.270.059	300.503.284	138.094.684	552.868.027
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(157.556)	(23)	(52.465)	(210.044)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)	375.805	(33)	125.110	500.882
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12.093	(6.075)	2.003	8.021
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>(24.101.325)</b>	<b>(112.230.602)</b>	<b>(45.390.367)</b>	<b>(181.722.294)</b>
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(23.116.705)	(112.230.602)	(45.062.548)	(180.409.855)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(984.620)	--	(327.819)	(1.312.439)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>86.382.303</b>	<b>(22.225.157)</b>	<b>21.360.488</b>	<b>85.517.634</b>
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	(3.056.250)	3.000.896	(18.429)	(73.783)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16.882.123	(15.160.027)	573.355	2.295.451
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	(10.066.026)	(3.351.384)	(13.417.410)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(27.136.822)	--	(9.034.937)	(36.171.759)
Alınan Temettümler	99.693.252	--	33.191.883	132.885.135
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(1.359.503.215)</b>	<b>277.658.824</b>	<b>(360.189.396)</b>	<b>(1.442.033.787)</b>
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(921.177.974)	(3.865)	(306.698.387)	(1.227.880.226)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(3.573.069)	(3.483.572)	(2.349.439)	(9.406.080)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler	--	31.193.765	10.385.656	41.579.421
Ödenen Temettümler	(58.566.683)	58.566.683	--	--
Ödenen Faiz	(376.185.489)	58.813.640	(105.665.820)	(423.037.669)
Alınan Faiz	--	132.572.173	44.138.594	176.710.767
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>	<b>(148.815.643)</b>	<b>440.567.335</b>	<b>97.135.842</b>	<b>388.887.534</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>--</b>	<b>(9.306.273)</b>	<b>(3.098.431)</b>	<b>(12.404.704)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>	<b>(148.815.643)</b>	<b>431.261.062</b>	<b>94.037.411</b>	<b>376.482.830</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>273.382.251</b>	<b>785.159.655</b>	<b>352.431.064</b>	<b>1.410.972.970</b>
<b>NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ</b>	<b>(6.396.906)</b>	<b>(337.622.900)</b>	<b>(114.537.994)</b>	<b>(458.557.800)</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>118.169.702</b>	<b>878.797.817</b>	<b>331.930.481</b>	<b>1.328.898.000</b>

# PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

**30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

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

#### UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK, 9 Nisan 2024 tarihinde UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan UFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. UMS 1’de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır.

UFRS 18’in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

UFRS 18, kar veya zarar tablosunun yapısını iyileştirmek için gelir ve giderler için üç tanımlı kategori (faaliyet, yatırım ve finansman) getirmekte ve tüm şirketlerin faaliyet karı da dahil olmak üzere yeni tanımlanmış alt toplamlar sunmasını gerektirmektedir.

UFRS 18, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, UFRS 18 uygulamasının, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

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

##### Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):**

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

**Elektronik ödemelerle mutabakat**

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

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

**Diğer değişiklikler**

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

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

*Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar*

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

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

UFRS 9 ve UFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

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

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

- Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması
- Ana ortaklığının UFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):**

**UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar (Devamı)**

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

Grup, UFRS 19 uygulamasının, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

**UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:**

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024’te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla “UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik” başlıklı yayını yayımlamıştır.

**İşlem Fiyatı (UFRS 9: Finansal Araçlar’a Yapılan Değişiklikler):**

UFRS 9’da yer alan ve özellikle UFRS 9’un bazı paragraflarında, UFRS 15’teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan ‘İşlem fiyatı’ terimi, ‘UFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar’ ile değiştirecek şekilde güncellenmiştir.

**Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (UFRS 9: Finansal Araçlar’a Yapılan Değişiklikler):**

Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması durumunda, bu işlem UFRS 9’a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, UFRS 16’ya göre muhasebeleştirilir. UMSK’nin değişikliği ile, kira yükümlülüklerinin UFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır. Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

**İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulamasına Yapılan Değişiklikler):**

UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

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

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

**Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’a Yapılan Değişiklikler):**

UFRS 7’deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, “gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler” ifadesi, UFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için “gözlemlenemeyen girdiler” olarak düzeltilmiştir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):**

**UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)**

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar’a Yapılan Değişiklikler):

Mayıs 2011’de yayımlanan UFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklik ile işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, UFRS 9’a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları:

UFRS 7’nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar’a Yapılan Değişiklikler):

Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (UMS 7’ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası, UMS 7’deki ifade, “maliyet yöntemi”nden “maliyet üzerinden muhasebeleştirilen” şeklinde düzeltilmiştir.

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

Aralık 2024’te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektrik konu edinen sözleşmelere, bazen yenilenebilir enerji tedarik antlaşmaları (“YETA’lar”) denilen sözleşmelere UFRS 9’un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9’u değiştirmiştir. Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

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

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):**

**Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri (Devamı)**

*YETA’lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti*

Eğer YETA’lar aracılığıyla elektrik satın alırken UFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA’lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA’lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir. Kendi için kullanım muafiyetinin YETA’lara uygulanabilmesi için, UFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektrik benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA’lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir. Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

*YETA’lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği:*

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

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

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

**Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler**

1 Ocak 2025 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

- 1) Takas Edilebilirliğin bulunmaması – TMS 21’deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları**

**Finansal varlıklar**

**Sınıflandırma ve ölçüm**

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

**İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli şartlarda sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

**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 değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, bilançoya maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmeye tabi tutulmaktadır.

**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. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir. Maliyetin, gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtıyor olması durumunda mümkün olmaktadır.

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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)**

**Finansal varlıklar (Devamı)**

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

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

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

**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).

**Ticari alacaklar, kredili müşterilerden alacaklar ve diğer alacaklar**

Grup’un sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilere kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir.

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

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

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı**

İtfa edilmiş maliyet değerleriyle ölçülen finansal varlıklar için değer düşüklüğü “beklenen kredi zararı” (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. TFRS 9, ticari alacaklar (1 yıldan kısa vadeli alacaklar) için basitleştirilmiş yaklaşıma izin verdiği için, 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.

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.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)**

**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.

**Maddi Duran Varlıklar**

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

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

<b>Cinsi</b>	<b>Oran Aralığı (%)</b>
Taşıtlar	%20-%50
Döşeme Demirbaşlar	%6,66-%50
Özel Maliyetler	%20

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

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

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

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

<b>Cinsi</b>	<b>Oran Aralığı (%)</b>
Haklar	%6,66-%33

# PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

#### Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

#### Borçlanma Maliyetleri

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

#### İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal yükümlülükler

##### Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

Başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. 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 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 makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir (Dipnot 8).

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)**

**Hasılat**

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

**Hizmet Gelirleri**

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

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 aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Grubu 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).

**Yabancı Para Cinsinden İşlemler**

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)**

**Kiralama İşlemleri**

Finansal Kiralama: Grup’un Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır.

***Operasyonel Kiralama (Kiracı olarak Grup):***

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır.

***Kiracı Olarak Grup:***

TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. TFRS 16, 12 aydan uzun vadeli kira sözleşmelerine ilişkin olarak kiralama süresi boyunca yapılacak kira ödemelerinin bugünkü değeri olarak hesaplanmış olan “Kira yükümlülüğü” tutarının bilançonun pasifinde, kira yükümlülüğüne eşit bir tutarın ise “Kullanım Hakkı Varlıkları” olarak muhasebeleştirilen tutar sözleşme süresine göre amortismanına tabi tutulmaktadır.

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını 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 kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

***Kullanım Hakkı Varlıkları***

Şirket, TFRS 16’nın geçiş hükümlerinden, kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşımı seçtiği için, TFRS 16’nın ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanmış ve 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla devam etmekte olan finansal kiralama sözleşmelerine istinaden, kullanım hakkı varlıklarını 1 Ocak 2019 tarihini sözleşme başlangıç tarihi olarak kabul ederek muhasebeleştirmektedir. 1 Ocak 2019’dan sonra imzalanan TFRS 16 kapsamındaki sözleşmelere istinaden kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, enflasyona göre düzeltilmiş maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket’e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının ömrü 1 ile 3 yıl arasındadır. Kullanım hakkı varlıkları ofisler ve taşıtlardan oluşmakta olup, değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)**

**Kiralama İşlemleri (Devamı)**

***Kiralama İşlemlerinden Borçlar***

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup’un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

**Hisse Başına Kazanç/Sulandırılmış 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).

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Grup’un bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 30).

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar ancak Grup’un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)**

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

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. Grup’un cari dönem itibarıyla bu madde kapsamında ayrılmış olan 584.304 TL dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 328.124 TL) (Dipnot 17).

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin 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.

**Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. TMS 8’e uygun olarak muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

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

01.01.2025 -30.09.2025	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
<b>Hasılat</b>	<b>1.939.968.107</b>	<b>12.677.434</b>	<b>32.705.463</b>	<b>11.872.309</b>	<b>(8.269.300)</b>	<b>1.988.954.013</b>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>1.059.708.186</b>	--	--	--	--	<b>1.059.708.186</b>
Yatırım Fonu Satışları	122.816.252	--	--	--	--	122.816.252
Hisse Senetleri Satışları	936.891.934	--	--	--	--	936.891.934
<b>Hizmet Satışları</b>	<b>894.581.082</b>	<b>13.639.486</b>	<b>32.705.463</b>	<b>11.872.309</b>	<b>(8.269.300)</b>	<b>944.529.040</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	110.078.328	--	--	--	--	110.078.328
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.028.481	--	--	--	--	1.028.481
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	40.392.665	--	--	--	--	40.392.665
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	4.144	--	--	--	--	4.144
Borsa Para Piyasası Komisyonları	2.455.694	--	--	--	--	2.455.694
Halka Arz Aracılık Komisyonları	328.267	--	--	--	--	328.267
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	622.343	--	--	--	--	622.343
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	496.074.258	--	--	--	--	496.074.258
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	106.709.267	--	--	--	--	106.709.267
Saklama Komisyonları	41.768.746	--	--	--	--	41.768.746
Diğer Komisyon ve Gelirler	38.961.314	--	--	--	--	38.961.314
Sigorta hizmet gelirleri	--	13.639.486	--	--	--	13.639.486
Yurtdışı Komisyonlar	55.428.196	--	--	--	--	55.428.196
Fon Yönetim Gelirleri	729.379	--	32.705.463	--	--	33.434.842
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	11.872.309	(8.269.300)	3.603.009
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(14.321.161)</b>	<b>(962.052)</b>	--	--	--	<b>(15.283.213)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	(14.321.161)	(423.328)	--	--	--	(14.744.489)
Sigorta Komisyon İptali	--	(538.724)	--	--	--	(538.724)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(1.059.728.423)</b>	--	<b>(7.712.687)</b>	--	--	<b>(1.067.441.110)</b>
Yatırım Fonu Alışları	(122.601.636)	--	--	--	--	(122.601.636)
Hisse Senetleri Alışları	(937.126.787)	--	--	--	--	(937.126.787)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(7.712.687)	--	--	(7.712.687)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>880.239.684</b>	<b>12.677.434</b>	<b>24.992.776</b>	<b>11.872.309</b>	<b>(8.269.300)</b>	<b>921.512.903</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(471.235.108)	(22.965.531)	(57.465.234)	(4.519.075)	1.701.704	(554.483.244)
Pazarlama Giderleri (-)	(106.463.620)	--	(320.242)	--	--	(106.783.862)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(2.077.211)	--	(2.077.211)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.200.077	1.369.205	32.296.438	957.120	(1.613.789)	44.209.051
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(963.358)	(916.494)	--	(25.964)	--	(1.905.816)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>312.777.675</b>	<b>(9.835.386)</b>	<b>(496.262)</b>	<b>6.207.179</b>	<b>(8.181.385)</b>	<b>300.471.821</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	232.709.864	551.002	--	--	--	233.260.866
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(3.883.106)	--	--	--	--	(3.883.106)
Finansman Gelirleri	59.271.213	--	--	8	--	59.271.221
Finansman Giderleri (-)	(92.451.206)	(458.796)	(283.685)	(329.598)	--	(93.523.285)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(267.012.304)	1.908.169	(20.757.353)	2.905.520	26.645.551	(256.310.417)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>241.412.136</b>	<b>(7.835.011)</b>	<b>(21.537.300)</b>	<b>8.783.109</b>	<b>18.464.166</b>	<b>239.287.100</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(65.074.774)	(301.716)	(428.964)	(349.542)	--	(66.154.996)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>176.337.362</b>	<b>(8.136.727)</b>	<b>(21.966.264)</b>	<b>8.433.567</b>	<b>18.464.166</b>	<b>173.132.104</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

01.01.2024 -30.09.2024	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
<b>Hasılat</b>	<b>1.738.811.889</b>	<b>8.839.419</b>	<b>23.524.260</b>	<b>9.651.313</b>	<b>(5.327.318)</b>	<b>1.775.499.563</b>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>355.333.465</b>	--	--	--	--	<b>355.333.465</b>
Yatırım Fonu Satışları	207.730.940	--	--	--	--	207.730.940
Hisse Senetleri Satışları	147.602.525	--	--	--	--	147.602.525
<b>Hizmet Satışları</b>	<b>1.414.773.243</b>	<b>9.929.435</b>	<b>23.524.260</b>	<b>9.651.313</b>	<b>(5.327.318)</b>	<b>1.452.550.934</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	184.795.200	--	--	--	--	184.795.200
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.198.550	--	--	--	--	1.198.550
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	45.693.358	--	--	--	--	45.693.358
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	2.351.500	--	--	--	--	2.351.500
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.308.463	--	--	--	--	1.308.463
Halka Arz Aracılık Komisyonları	356.624	--	--	--	--	356.624
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	1.161.648	--	--	--	--	1.161.648
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	845.536.655	--	--	--	--	845.536.655
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	162.513.122	--	--	--	--	162.513.122
Saklama Komisyonları	56.525.576	--	--	--	--	56.525.576
Diğer Komisyon ve Gelirler	82.055.578	--	--	--	--	82.055.578
Sigorta hizmet gelirleri	--	9.929.435	--	--	--	9.929.435
Yurtdışı Komisyonlar	31.276.969	--	--	--	--	31.276.969
Fon Yönetim Gelirleri	--	--	23.524.260	--	--	23.524.260
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	9.651.313	(5.327.318)	4.323.995
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(31.294.820)</b>	<b>(1.090.016)</b>	--	--	--	<b>(32.384.836)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	(31.294.820)	(389.532)	--	--	--	(31.684.352)
Sigorta Komisyon İptali	-	(700.484)	--	--	--	(700.484)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(354.935.600)</b>	--	<b>(5.287.039)</b>	<b>(2.740.157)</b>	--	<b>(362.962.796)</b>
Yatırım Fonu Alışları	(207.294.283)	-	-	--	--	(207.294.283)
Hisse Senetleri Alışları	(147.641.318)	-	-	--	--	(147.641.318)
Fon Hizmet Gideri	--	-	(5.287.039)	--	--	(5.287.039)
Bilişim Hizmet Maliyeti	--	-	-	(2.740.156)	--	(2.740.156)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>1.383.876.289</b>	<b>8.839.419</b>	<b>18.237.221</b>	<b>6.911.156</b>	<b>(5.327.318)</b>	<b>1.412.536.767</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(528.314.965)	(14.083.003)	(31.364.685)	--	5.735.351	(568.027.302)
Pazarlama Giderleri (-)	(132.796.142)	--	--	--	--	(132.796.142)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(6.912.889)	--	(6.912.889)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(9.311.036)	1.525.187	27.842.781	2.787.610	(386.750)	22.457.792
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(174.540)	--	(21.619)	(80.359)	(25.554)	(302.072)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>713.279.606</b>	<b>(3.718.397)</b>	<b>14.693.698</b>	<b>2.705.518</b>	<b>(4.271)</b>	<b>726.956.154</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	193.090.393	390.296	--	114.076	(1.655.738)	191.939.027
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(21.101.816)	--	(1.655.738)	--	1.655.738	(21.101.816)
Finansman Gelirleri	200.247.749	--	--	219.623	(113.103)	200.354.269
Finansman Giderleri (-)	(539.299.204)	(1.663.752)	(285.538)	(172.920)	148.190	(541.273.224)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(248.729.188)	722.599	(28.655.815)	285.468	948.376	(271.798.035)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>297.487.540</b>	<b>(4.269.254)</b>	<b>(15.903.393)</b>	<b>3.151.765</b>	<b>979.192</b>	<b>285.076.375</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(122.664.715)	262.571	(3.661.889)	(254.934)	38.922	(126.280.045)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>174.822.825</b>	<b>(4.006.683)</b>	<b>(19.565.282)</b>	<b>2.896.831</b>	<b>1.018.114</b>	<b>155.165.805</b>

30 Eylül 2025	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	5.193.180.684	24.367.740	28.186.879	112.463.220	5.358.198.523
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(147.297.783)
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>5.193.180.684</b>	<b>24.367.740</b>	<b>28.186.879</b>	<b>112.463.220</b>	<b>5.210.900.740</b>
Bölüm Yükümlülükleri	2.789.777.032	10.013.324	3.823.663	10.199.182	2.813.813.201
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(3.738.802)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>2.789.777.032</b>	<b>10.013.324</b>	<b>3.823.663</b>	<b>10.199.182</b>	<b>2.810.074.399</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

31 Aralık 2024	Araç Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	5.131.432.285	19.061.723	10.349.889	111.425.150	5.272.269.046
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(108.943.725)
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>5.131.432.285</b>	<b>19.061.723</b>	<b>10.349.889</b>	<b>111.425.150</b>	<b>5.163.325.321</b>
Bölüm Yükümlülükleri	2.884.445.919	22.552.200	2.463.810	8.376.982	2.917.838.910
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	59.978.201
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>2.884.445.919</b>	<b>22.552.200</b>	<b>2.463.810</b>	<b>8.376.982</b>	<b>2.977.817.111</b>

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

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

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<b>Yurtdışı VIOP İşlemlerden Alacaklar</b>	<b>465.408.412</b>	<b>245.511.494</b>
Phillip Nova Pte Ltd.	465.408.412	245.511.494
<b>Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>235.747.548</b>	<b>45.402.326</b>
Phillip Securities Pte Ltd.	235.747.548	45.402.326
<b>Fon İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>9.572.901</b>	<b>4.432.756</b>
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	5.062.929	--
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	953.648	235.238
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	907.563	1.632.171
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	883.656	986.762
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	738.478	966.520
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	579.933	516.570
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	114.145	95.495
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	59.909	--
Cyberquote Pte Ltd	272.640	--
<b>Toplam</b>	<b>710.728.861</b>	<b>295.346.576</b>

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	228.770.000	376.289
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	20.156.113	80.501.308
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	9.029.043	11.833.618
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	7.234.629	--
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	6.996.523	12.669.590
Perform Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon	6.278.918	--
Portföy 4.0 Serbest Fon	4.210.809	--
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	2.343.259	2.133.755
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	91.863	--
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	16.455	--
Phillip Nova Pte. Ltd.	--	74.710.404
Personele Borçlar	213	14.914.860
<b>Toplam</b>	<b>285.127.825</b>	<b>197.139.824</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

<b>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	46.508	--
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	--	1.490
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	34.814	7.413
Personel Avansları	--	33.995
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	1.813	--
Phillip Nova Pte. Ltd.	--	598.487
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	2.879	--
<b>Toplam</b>	<b>86.014</b>	<b>641.385</b>

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

**Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	67.233.927	52.489.198
<b>Toplam</b>	<b>67.233.927</b>	<b>52.489.198</b>

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

	<b>1 Ocak-30 Eylül 2025</b>		<b>1 Ocak-30 Eylül 2024</b>		
	<b>Komisyon Geliri</b>	<b>Faiz Geliri</b>	<b>Komisyon Geliri</b>	<b>Faiz Geliri</b>	<b>Diğer</b>
Personel	2.102.159	8.994.287	4.542.736	20.513.266	--
Diğer İlişkili Taraflar	9.018.301	--	5.102.983	--	28.248.601
<b>Toplam</b>	<b>11.120.460</b>	<b>8.994.287</b>	<b>9.645.719</b>	<b>20.513.266</b>	<b>28.248.601</b>

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Bankalar	692.893.301	1.144.017.651
<i>Vadesiz Mevduat</i>	<i>128.124.017</i>	<i>107.059.791</i>
<i>Vadeli Mevduat</i>	<i>543.536.003</i>	<i>936.064.007</i>
<i>Bloke Mevduat</i>	<i>21.233.281</i>	<i>100.893.853</i>
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri	237.368.000	21.171.262
Diğer Hazır Değerler	1.226	--
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b>	<b>930.262.527</b>	<b>1.165.188.913</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)**

**Vadeli Mevduatlar:**

Mevduat Para Cinsi	30 Eylül 2025	30 Eylül 2025	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	30 Eylül 2025
	Yabancı Para Tutarı	İtibarıyla TL Karşılığı				İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
TL	6.159.513	6.159.513	30.09.2025	1.10.2025	41,5%	6.166.516
TL	537.369.487	537.369.487	30.09.2025	1.10.2025	41,5%	537.369.487
<b>Toplam</b>	<b>543.529.000</b>	<b>543.529.000</b>				<b>543.536.003</b>

Mevduat Para Cinsi	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2024
	Yabancı Para Tutarı	İtibarıyla TL Karşılığı				İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
TL (*)	23.204.474	23.204.474	10 Aralık 2024	29 Ocak 2025	%48	23.875.814
TL (*)	18.814.439	18.814.439	29 Kasım 2024	13 Ocak 2025	%49	19.646.273
TL	25.085.917	25.085.917	26 Kasım 2024	10 Ocak 2025	%49	26.295.640
TL	7.200.935	7.200.935	31 Aralık 2024	2 Ocak 2025	%49	7.211.886
TL (*)	21.950.178	21.950.178	9 Aralık 2024	23 Ocak 2025	%47	22.599.356
TL (*)	34.132.526	34.132.526	20 Aralık 2024	30 Ocak 2025	%47	34.659.523
TL	1.499.033	1.499.033	20 Aralık 2024	30 Ocak 2025	%47	1.522.178
TL	53.307.574	53.307.574	2 Aralık 2024	3 Ocak 2025	%49	55.448.994
TL	25.085.917	25.085.917	2 Aralık 2024	3 Ocak 2025	%49	26.093.629
TL	819.604.567	819.604.567	31 Aralık 2024	2 Ocak 2025	%49	819.604.567
<b>Toplam</b>	<b>1.029.885.560</b>	<b>1.029.885.560</b>				<b>1.036.957.860</b>

(\*) 30 Eylül 2025 itibarıyla 21.233.281 TL blokeli vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 100.893.853 TL).

**Borsa Para Piyasasından Alacaklar**

Borsa Para Piyasasından Alacaklar 30 Eylül 2025 itibarıyla Müşteriye ait, Borsa Para Piyasasında kısa vadeli bağlanan tutardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları açılış tarihi 30 Eylül 2025 vade tarihi ise 1 Ekim 2025 olup faiz oranı %41,20-%41,55 aralığındadır.

	Faiz oranı	30 Eylül 2025 Mevduat Tutarı
Müşteri	%41,20-%41,55	237.368.000
<b>Toplam</b>		<b>237.368.000</b>

	Faiz oranı	31 Aralık 2024 Mevduat Tutarı
Müşteri	%48,55-%49,75	21.171.262
<b>Toplam</b>		<b>21.171.262</b>

Nakit Akım Tablosunda Gösterilen Nakit ve Nakit Benzerleri:	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024	1 Ocak 2024
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	930.262.527	1.165.188.913	1.608.244.652
Faiz Tahakkukları (-)	(119.042)	(7.072.298)	(4.594.302)
Bloke Mevduat	(21.233.281)	(100.893.853)	(274.752.350)
<b>Nakit Akım Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>908.910.204</b>	<b>1.057.222.762</b>	<b>1.328.898.000</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**6. FİNANSAL YATIRIMLAR**

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

**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

**30 Eylül 2025**

<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Yatırım Fonları (*)	80.451.584	96.167.041	96.167.041
<b>Toplam</b>	<b>80.451.584</b>	<b>96.167.041</b>	<b>96.167.041</b>

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

**31 Aralık 2024**

<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Yatırım Fonları (*)	106.998.508	125.563.874	125.563.874
<b>Toplam</b>	<b>106.998.508</b>	<b>125.563.874</b>	<b>125.563.874</b>

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

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

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

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar</b>		
Takasbank A.Ş. (*)	922.701.650	860.938.468
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	7.437.152	7.437.152
<b>Toplam</b>	<b>930.138.802</b>	<b>868.375.620</b>

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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla iştirak oranı %5’tir (31 Aralık 2024: %5).

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

30 Eylül 2025 itibarıyla, finansal durum tablosunda, 30.000.000 adet Takasbank A.Ş. hissesi pay başına 30,7567 TL birim fiyattan değerlendirilmiş olup, iştirakin değeri 922.701.650 TL’dir (31 Aralık 2024: 860.938.468 TL).

**(\*\*) Borsa İstanbul A.Ş.**

Grup’un sahip olduğu, Borsa İstanbul A.Ş. payları 15.971.094 adet hisseden oluşmakta olup, 30 Eylül 2025 itibarıyla iştirak oranı %0,04’tür (31 Aralık 2024: %0,04).

Borsa İstanbul A.Ş.’nin 15.01.2018 tarih 2018/6 nolu duyurusu ile; Borsa İstanbul A.Ş.(C) Grubu payları devretmek isteyen pay sahiplerinden, 0,01 TL nominal değerli pay başına 0,095 TL fiyattan, payları almaya razı olduğunu açıklamıştır. Buna göre, finansal durum tablosunda, 15.971.094 adet C grubu Borsa İstanbul A.Ş. hissesi pay başına 0,095 TL birim fiyattan değerlendirilmiş olup, iştirakin değerlendirilmiş tutarı 1.517.254 TL, TMS 29 kapsamında TÜFE ile endekslenmiş değeri 7.437.152 TL’dir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**7. FİNANSAL BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	105.119.042	658.129.373
Kira Yükümlülükleri	9.150.575	8.301.092
Diğer	511.786	169.712
<b>Toplam</b>	<b>114.781.403</b>	<b>666.600.177</b>

(\*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 1 Ekim 2025 olup faiz oranı %41,38’dir.

Dönem içinde kredilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>30 Eylül 2024</b>
Açılış	658.129.373	2.055.416.289
Dönem İçinde Borçlanmalar	39.671.358.857	246.292.964.432
Dönem İçinde Ödenen Anapara	(40.129.720.812)	(247.058.784.379)
Dönem İçinde Ödenen Faiz	(71.953.491)	(514.039.173)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(22.694.885)	52.017.088
<b>Toplam</b>	<b>105.119.042</b>	<b>827.574.257</b>

<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Kira Yükümlülükleri	12.322.364	5.045.164
<b>Toplam</b>	<b>12.322.364</b>	<b>5.045.164</b>

**8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Dipnot 4)	710.728.861	295.346.576
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1.884.228.599	2.016.966.089
<b>Toplam</b>	<b>2.594.957.460</b>	<b>2.312.312.665</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Müşterilerden Alacaklar</b>		
Kredili Müşterilerden Alacaklar	1.075.932.890	1.196.628.036
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	637.156.614	653.580.513
Müşterilerden Alacaklar	171.006.729	156.480.826
Sigorta Komisyon Alacakları	54.695	9.678.863
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.491.501	6.887.967
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(5.491.501)	(6.887.967)
Diğer	77.671	597.851
<b>Toplam</b>	<b>1.884.228.599</b>	<b>2.016.966.089</b>

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Şüpheli Ticari Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>30 Eylül 2024</b>
Dönem Başı Bakiyesi	6.887.967	10.306.950
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (-)	--	(266.588)
Parasal Kayıp/Kazanç	(1.396.466)	(2.720.520)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>5.491.501</b>	<b>7.319.842</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Dipnot 4)	285.127.825	197.139.824
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	1.993.309.088	1.682.874.776
<b>Toplam</b>	<b>2.278.436.913</b>	<b>1.880.014.600</b>

  

<b>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Müşterilere Borçlar</b>		
Borsa Para Piyasasından Alacaklılar (Müşteri)	545.966.887	838.943.540
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklar	580.799.001	458.345.988
Future İşlemlerinden Alacaklar	465.408.412	245.511.494
Alacaklı Müşteriler	141.814.208	53.897.678
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar (Müşteri)	235.747.548	45.402.326
Müşterilere Faiz Borcu	--	3.090.901
Müşterilere Borçlar (Halka Arz İşlemleri (Müşteri)	--	3.783.358
Satıcılara Borçlar	22.441.390	29.185.243
Ödenecek Fatura ve Diğer Giderler	1.131.642	4.714.248
<b>Toplam</b>	<b>1.993.309.088</b>	<b>1.682.874.776</b>

**9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Dipnot 4)	86.014	641.385
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	3.610.356	3.789.139
<b>Toplam</b>	<b>3.696.370</b>	<b>4.430.524</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.610.356	3.789.139
<i>Vergi Dairesinden Alacaklar</i>	<i>114.181</i>	<i>273.632</i>
<i>Viop Üye Teminat Hesabı</i>	<i>2.075.526</i>	<i>2.577.424</i>
<i>Diğer</i>	<i>1.420.649</i>	<i>938.083</i>
<b>Toplam</b>	<b>3.610.356</b>	<b>3.789.139</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	89.568.129	129.704.267
<b>Toplam</b>	<b>89.568.129</b>	<b>129.704.267</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Verilen Depozito ve Teminatlar</b>		
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar (Tefas İşlem Teminatı)</i>	<i>47.207.492</i>	<i>12.763.862</i>
<i>Takasbank Pay Piyasası İşlem Teminatı</i>	<i>17.894.132</i>	<i>37.550.791</i>
<i>VİOB Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>14.301.154</i>	<i>16.305.846</i>
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar (Takasbank Para Piyasası İşlem Teminatı)</i>	<i>4.746.601</i>	<i>60.013.281</i>
<i>Pay Piyasası Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>3.540.809</i>	<i>1.208.793</i>
<i>Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>870.442</i>	<i>695.927</i>
<i>Diğer</i>	<i>522.956</i>	<i>659.425</i>
<i>Ofis Kira Depozitosu</i>	<i>270.843</i>	<i>311.358</i>
<i>Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>138.233</i>	<i>126.205</i>
<i>Pay ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı</i>	<i>75.467</i>	<i>68.779</i>
<b>Toplam</b>	<b>89.568.129</b>	<b>129.704.267</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	35.654.173	20.324.304
Diğer	710	--
<b>Toplam</b>	<b>35.654.883</b>	<b>20.324.304</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Satıcılara Verilen Sipariş Avansları	2.001.267	21.671.100
Gelecek Aylara Ait Giderler	26.692.596	17.444.084
<b>Toplam</b>	<b>28.693.863</b>	<b>39.115.184</b>

<b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	490.260	2.669
<b>Toplam</b>	<b>490.260</b>	<b>2.669</b>

**11. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Devreden KDV	229.925	--
İş Avansları	117.150	--
<b>Toplam</b>	<b>347.075</b>	<b>--</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**12. MADDİ DURAN VARLIKLAR / KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	30 Eylül 2025
<b>Maliyet:</b>						
Arazi ve Arsalar	164.179.099	--	--	1.369.351	--	165.548.450
Binalar	213.960.293	--	--	(4.593.985)	(8.457.904)	200.908.404
Demirbaşlar	211.966.524	11.432.418	(4.211.503)	--	--	219.187.439
Özel Maliyetler	37.623.921	1.034.974	(1.013.144)	--	--	37.645.751
<b>Toplam</b>	<b>627.729.837</b>	<b>12.467.392</b>	<b>(5.224.647)</b>	<b>(3.224.634)</b>	<b>(8.457.904)</b>	<b>623.290.044</b>

**Birikmiş amortisman:**

Binalar	(6.040.228)	(2.417.676)	--	--	8.457.904	--
Demirbaşlar	(162.704.167)	(16.682.017)	3.714.049	--	--	(175.672.135)
Özel Maliyetler	(29.061.502)	(3.134.931)	711.756	--	--	(31.484.677)
<b>Toplam</b>	<b>(197.805.897)</b>	<b>(22.234.624)</b>	<b>4.425.805</b>	<b>--</b>	<b>8.457.904</b>	<b>(207.156.812)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>429.923.940</b>		<b>(798.842)</b>	<b>(3.224.634)</b>	<b>--</b>	<b>416.133.232</b>

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	30 Eylül 2024
<b>Maliyet:</b>					
Arazi ve Arsalar	174.294.221	--	--	(20.346.643)	153.947.578
Binalar	153.947.578	--	--	(46.144.983)	193.745.724
Taşıtlar	3.172.006	--	(3.172.006)	--	--
Demirbaşlar	199.708.730	11.762.274	--	--	211.471.004
Özel Maliyetler	35.084.020	1.655.136	--	--	36.739.156
<b>Toplam</b>	<b>652.149.684</b>	<b>13.417.410</b>	<b>(3.172.006)</b>	<b>(66.491.626)</b>	<b>595.903.462</b>

**Birikmiş amortisman:**

Binalar	(17.134.787)	--	--	11.646.694	(5.488.093)
Taşıtlar	(702.014)	--	702.014	--	--
Demirbaşlar	(128.398.435)	(28.040.430)	--	--	(156.438.865)
Özel Maliyetler	(24.844.231)	(3.050.392)	--	--	(27.894.623)
<b>Toplam</b>	<b>(171.079.467)</b>	<b>(31.090.822)</b>	<b>702.014</b>	<b>11.646.694</b>	<b>(379.643.162)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>481.070.217</b>		<b>(2.469.992)</b>	<b>(54.844.932)</b>	<b>406.081.881</b>

Grup'un maddi duran varlıklar içerisinde izlediği arsa ve binaların gerçeğe uygun değer tespitinde TSKB Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin değerleme tutarının esas alındığı 31 Aralık 2024 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 404.513.098 TL olacaktı.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2025
Binalar	52.817.043	10.007.805	(7.228.348)	<b>55.596.500</b>
Taşıtlar	6.456.611	17.936.957	(4.501.864)	<b>19.891.704</b>
<b>Toplam</b>	<b>59.273.654</b>	<b>27.944.762</b>	<b>(11.730.212)</b>	<b>75.488.204</b>

**Birikmiş Amortismanlar**

Binalar	(40.086.013)	(8.402.399)	6.228.234	<b>(42.260.178)</b>
Taşıtlar	(3.499.887)	(8.400.308)	3.333.490	<b>(8.566.705)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(43.585.900)</b>	<b>(16.802.707)</b>	<b>9.561.724</b>	<b>(50.826.883)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>15.687.754</b>			<b>24.661.321</b>

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2024
Binalar	47.762.082	6.977.953	(3.006.758)	51.733.277
Taşıtlar	2.079.949	4.784.693	(304.983)	6.559.659
<b>Toplam</b>	<b>49.842.031</b>	<b>11.762.646</b>	<b>(3.311.741)</b>	<b>58.292.936</b>

**Birikmiş Amortismanlar**

Binalar	(27.462.325)	(10.099.259)	854.531	(36.707.053)
Taşıtlar	(1.557.417)	(1.913.016)	304.983	(3.165.450)
<b>Toplam</b>	<b>(29.019.742)</b>	<b>(12.012.275)</b>	<b>1.159.514</b>	<b>(39.872.503)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>20.822.289</b>			<b>18.420.433</b>

**13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış (-)	Transferler	30 Eylül 2025
<b>Maliyet:</b>					
Haklar	145.188.780	38.273.840	--	9.242.082	192.704.702
Geliştirme Giderleri	9.242.082	--	--	(9.242.082)	--
<b>Toplam</b>	<b>154.430.862</b>	<b>38.273.840</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>192.704.702</b>

**Birikmiş itfa payları:**

Haklar	(80.425.777)	(15.709.987)	--	(985.174)	(97.120.938)
Geliştirme Giderleri	(985.174)	--	--	985.174	--
<b>Toplam</b>	<b>(81.410.951)</b>	<b>(15.709.987)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(97.120.938)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>73.019.911</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>95.583.764</b>

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkış (-)	Transferler	30 Eylül 2024
<b>Maliyet:</b>					
Haklar	114.733.728	29.295.050	--	--	144.028.778
Geliştirme Giderleri	--	6.876.709	--	--	6.876.709
<b>Toplam</b>	<b>114.733.728</b>	<b>36.171.759</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>150.905.487</b>

**Birikmiş itfa payları:**

Haklar	(56.413.631)	(17.869.189)	--	--	(74.282.820)
Geliştirme Giderleri	--	(405.246)	--	--	(405.246)
<b>Toplam</b>	<b>(56.413.631)</b>	<b>(18.274.435)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(74.688.066)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>58.320.097</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>76.217.421</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Personel Ücretleri	118.094	64.136
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.796.229	6.541.092
SGK Borçlar	1.664.973	6.117.012
<b>Toplam</b>	<b>3.579.296</b>	<b>12.722.240</b>

**Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	11.525.866	7.098.233
Personele İlişkin Diğer Karşılıklar	35.000.000	68.351.801
Dava Karşılığı	584.304	328.124
<b>Toplam</b>	<b>47.110.170</b>	<b>75.778.158</b>

Personele ilişkin diğer karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>30 Eylül 2024</b>
Açılış	68.351.801	78.856.352
İlave Karşılık	35.000.000	54.478.090
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(54.494.161)	(51.178.846)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(13.857.640)	(27.677.506)
<b>Toplam</b>	<b>35.000.000</b>	<b>54.478.090</b>

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>30 Eylül 2024</b>
Açılış	328.124	790.470
İlave Karşılık	352.431	--
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(96.251)	(208.644)
<b>Toplam</b>	<b>584.304</b>	<b>581.826</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Kıdem Tazminat Karşılıkları	9.147.298	7.535.354
<b>Toplam</b>	<b>9.147.298</b>	<b>7.535.354</b>

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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

30 Eylül 2025 itibarıyla Grup’un ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 53.919,68 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL). 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 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %24,00 enflasyon oranı ve %28,00 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,23 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %2,48).

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>30 Eylül 2024</b>
<b>Açılış Bakiyesi</b>	<b>7.535.354</b>	<b>5.657.012</b>
Cari Hizmet Maliyeti	3.082.829	2.472.315
Faiz Maliyeti	412.929	740.484
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	1.690.761	1.089.961
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	1.497.429	(355.869)
Ödeme (-)	(3.212.624)	(1.312.439)
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(1.859.380)	(503.631)
<b>Kapanış Bakiyesi</b>	<b>9.147.298</b>	<b>7.787.833</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**15. ERTELENMİŞ GELİRLER (MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLERİN DIŞINDA KALANLAR)**

**Ertelenmiş Gelirler**

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Alınan Avanslar	600.000	815.956
Gelecek Aylara Ait Gelirler	718.485	4.528.727
<b>Toplam</b>	<b>1.318.485</b>	<b>5.344.683</b>

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

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

**Kurumlar Vergisi:**

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2025 tarihinde sermaye piyasası kurumları için %30’dur (31 Aralık 2024: %30).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %30).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Gelir Vergisi Stopajı:**

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren %15’dir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

**Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

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

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

	30 Eylül 2025 Geçici Farklar	30 Eylül 2025 Ertelenmiş Vergi	31 Aralık 2024 Geçici Farklar	31 Aralık 2024 Ertelenmiş Vergi
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(44.546.713)	13.364.014	(14.439.100)	4.331.730
Peşin Ödenen Giderler	2.305.117	(691.535)	1.198.667	(359.600)
TFRS 16 Kiralama Düzeltmeleri	3.898.043	(1.169.413)	1.601.647	(480.494)
Şüpheli Alacak Karşılığı	(5.322.317)	1.596.695	(6.675.760)	2.002.728
Kullanılabilir Mali Zararlar	--	--	--	--
Dava Karşılığı	(584.303)	175.291	(328.123)	98.437
Maddi D. Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	47.628.243	(14.288.473)	85.596.413	(25.678.924)
Finansal Yatırımlar	887.412.903	(266.223.871)	821.104.357	(246.331.307)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)</b>	<b>890.790.973</b>	<b>(267.237.292)</b>	<b>888.058.101</b>	<b>(266.417.430)</b>

Grup’un ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

<b>Ertelenmiş Vergi Pasifi Hareketleri</b>	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>
Dönem Başı Bakiye	(266.417.430)	(208.678.280)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	449.229	(106.761)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	--	13.753.460
Finansal Varlıklar Gud Farkı	(18.528.954)	(32.728.205)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	17.259.863	5.398.463
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>(267.237.292)</b>	<b>(222.361.323)</b>

Kar veya zarar tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2024</b>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(83.414.859)	(135.309.033)
Ertelenmiş Vergi Karşılık Geliri/(Gideri)	17.259.863	5.398.463
<b>Toplam</b>	<b>(66.154.996)</b>	<b>(129.910.570)</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)**

Grup’un kurumlar vergisi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2024</b>
Dönem Başı	38.035.001	71.974.839
Vergi Geliri / (Gideri)	83.414.859	135.309.033
Ödeme (-)	(79.853.160)	(180.409.855)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(1.311.301)	14.287.458
<b>Dönem sonu</b>	<b>40.285.399</b>	<b>41.161.475</b>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir.

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2024</b>
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	239.287.100	285.076.375
Vergi Oranı İle Oluşan Teorik Vergi (Gideri)/Geliri (%30, 2024: %30)	(71.786.130)	(85.522.913)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(2.203.925)	(48.627.063)
Kullanılan Geçmiş Yıl Zararı	--	857.174
Vergi Oranındaki Değişikliğin Etkisi	--	--
İndirimler	67.708.386	42.997.420
Enflasyon Düzeltme Etkisi	(59.873.327)	(39.615.188)
<b>Dönem karı vergi gideri</b>	<b>(66.154.996)</b>	<b>(129.910.570)</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Devam Etmekte Olan Davalar Hakkında Bilgiler:**

**Grup’un aleyhine açılan davalar**

Grup aleyhine açılan ve devam eden işe iade davalarından fon çıkışı yaratacağı muhtemel davalar için 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda dava karşılığı 584.304 TL’dir (31 Aralık 2024: 328.124 TL).

<b>Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024(*)</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	427.651.330	979.680.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	3.631.290	1.205.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak’a Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
<b>Toplam TRİ’ler</b>	<b>431.282.620</b>	<b>980.885.000</b>

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un öz kaynaklarına oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2024: %0).

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

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024 (*)</b>
<b><u>Teminat mektupları</u></b>		
Sigorta Şirketleri	3.631.290	1.205.000
BİST Pay Piyasası	87.369	80.000
Takasbank Para Piyasası	427.563.961	979.600.000
<b>Toplam</b>	<b>431.282.620</b>	<b>980.885.000</b>

(\*) 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alım gücü cinsinden ifade edilmiştir.

**18. TAAHHÜTLER**

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

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024 (*)</b>
Hisse senetleri	15.777.655.142	12.372.485.818
Müşteriye ait emanette tutulan yatırım fonu	4.696.035.117	3.038.061.871
Yurtdışı hisse senetleri	1.693.839.998	978.270.317
Borsa para piyasası, repo, vadeli mev.	1.284.395.314	1.586.597.975
Vadeli kontratlar	725.254.216	537.370.951
Future teminatları	508.281.165	203.857.096
Müşteriye ait emanette tutulan Devlet Tahvili-Hazine Bonusu-Eurobond	476.301.738	362.361.408
Yurtdışı hisse işlemleri için tutulan YP	257.873.300	151.238.783
Müşteriye ait emanette tutulan yabancı paralar	27.966.505	13.494.789
<b>Toplam</b>	<b>25.447.602.495</b>	<b>19.243.739.008</b>

(\*) 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alım gücü cinsinden ifade edilmiştir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**19. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Adı Soyadı	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		Pay Oranı (%)
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	86.536.000	86.536.000	%100	86.536.000	86.536.000	%100
<b>Toplam</b>	<b>86.536.000</b>	<b>86.536.000</b>	<b>%100</b>	<b>86.536.000</b>	<b>86.536.000</b>	<b>%100</b>

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

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

**Sermaye Düzeltmesi Farkları**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 1.045.683.190 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 1.045.683.190 TL).

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Düzeltme Farkları	1.045.683.190	1.045.683.190
<b>Toplam</b>	<b>1.045.683.190</b>	<b>1.045.683.190</b>

**Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait (1.497.429) TL (30 Eylül 2024: 355.869 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır. Özkaynak altındaki kümüle aktüeryal kazanç veya kayıplar aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(3.457.686)	(2.409.486)
<b>Toplam</b>	<b>(3.457.686)</b>	<b>(2.409.486)</b>

Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Dönem İçi Hareketler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Açılış	(2.409.486)	(2.603.519)
Cari Dönem İlave (Dipnot 14)	(1.497.429)	355.869
Ertelenmiş Vergi	449.229	(106.761)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>(3.457.686)</b>	<b>(2.354.411)</b>

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

**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları**

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş. (Dipnot 6)	184.867.558	141.633.331
<b>Toplam</b>	<b>184.867.558</b>	<b>141.633.331</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler**

**Yasal Yedekler**

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yasal Yedekler	271.528.700	226.759.940
<b>Toplam</b>	<b>271.528.700</b>	<b>226.759.940</b>

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

**Geçmiş Yıl Kar/Zararları**

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

	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>30 Eylül 2024</b>
Açılış bakiyesi	504.722.885	135.654.926
Önceki dönem sonu karı	182.582.350	456.972.614
Transfer-kısıtlanmış kar yedekleri	(44.768.760)	(87.904.655)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>642.536.475</b>	<b>504.722.885</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)**

	1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>1.059.708.186</b>	<b>455.355.707</b>	<b>355.333.465</b>	<b>80.547.054</b>
Yatırım Fonu Satışları	122.816.252	46.912.510	207.730.940	80.541.327
Hisse Senetleri Satışları	936.891.934	408.443.197	147.602.525	5.727
<b>Hizmet Gelirleri</b>	<b>944.529.040</b>	<b>309.717.339</b>	<b>1.452.550.934</b>	<b>424.119.426</b>
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden				
Faiz Gelirleri	496.074.258	154.335.738	845.536.655	252.097.084
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	110.078.328	40.478.531	184.795.200	44.700.613
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	106.709.267	36.854.053	162.513.122	45.712.168
Yurtdışı Komisyonlar	55.428.196	17.227.542	31.276.969	9.993.133
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	40.392.665	11.991.555	45.693.358	15.049.175
Diğer Komisyon ve Gelirler	38.961.314	13.525.190	82.055.578	24.707.389
Saklama Komisyonları	41.768.746	14.247.160	56.525.576	16.221.639
Fon Yönetim Gelirleri	33.434.842	13.017.087	23.524.260	8.992.568
Sigorta hizmet gelirleri	13.639.486	3.623.159	9.929.436	3.138.817
Borsa Para Piyasası Komisyonları	2.455.694	912.605	1.308.463	458.973
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.028.481	308.276	1.198.550	437.032
Bilişim Hizmet Gelirleri	3.603.009	2.838.991	4.323.995	1.644.726
Halka Arz Aracılık Komisyonları	328.267	133.055	356.624	85.288
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	622.343	224.397	1.161.648	867.706
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	4.144	--	2.351.500	13.115
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(15.283.213)</b>	<b>(4.023.122)</b>	<b>(32.384.836)</b>	<b>(7.302.511)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	(14.744.489)	(3.890.924)	(31.684.352)	(7.122.015)
Sigorta Komisyon İptali	(538.724)	(132.198)	(700.484)	(180.496)
<b>Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı</b>	<b>1.988.954.013</b>	<b>761.049.924</b>	<b>1.775.499.563</b>	<b>497.363.969</b>

**Satışların Maliyeti**

	1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024
Yatırım Fonu Alışlar	(122.601.636)	(46.838.547)	(207.294.283)	(80.360.973)
Hisse Senetleri Alışları	(937.126.787)	(408.461.017)	(147.641.318)	(4.878)
Fon Hizmet Gideri	(7.712.687)	(3.054.576)	(5.287.039)	(1.565.732)
Bilişim Hizmet Maliyeti	--	--	(2.740.156)	(1.447.163)
<b>Satışların Maliyeti Toplamı</b>	<b>(1.067.441.110)</b>	<b>(458.354.140)</b>	<b>(362.962.796)</b>	<b>(83.378.746)</b>

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

	1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024
Genel Yönetim Giderleri	(554.483.244)	(175.871.066)	(568.027.302)	(188.201.362)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(106.783.862)	(35.490.765)	(132.796.142)	(40.808.774)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.077.211)	(530.467)	(6.912.889)	(220.057)
<b>Toplam</b>	<b>(663.344.317)</b>	<b>(211.892.298)</b>	<b>(707.736.333)</b>	<b>(229.230.193)</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ**

**GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Personel Ücret Gideri	(300.045.181)	(90.500.504)	(255.339.007)	(83.604.146)
Bilgi İşlem Dağıtım ve Hizmet Giderleri	(55.425.415)	(15.018.769)	(63.545.729)	(20.643.858)
Amortisman giderleri	(54.747.318)	(19.186.452)	(61.377.532)	(19.154.252)
Personele ilişkin diğer karşılıklar	(35.000.000)	(9.628.966)	(54.478.090)	(14.919.899)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(26.839.072)	(8.598.492)	(39.838.963)	(12.743.235)
Müşavirlik, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(21.774.254)	(10.461.917)	(11.389.259)	(7.718.165)
Vergi Resim Harçlar	(13.213.251)	(4.143.588)	(16.694.394)	(4.660.422)
Bakım Onarım Giderleri	(7.180.822)	(2.052.444)	(6.619.641)	(1.954.278)
Haberleşme Giderleri	(7.003.130)	(2.194.860)	(6.688.335)	(2.135.630)
Üyelik, Aidat, gider ve katkı payları	(6.775.354)	(2.214.124)	(5.634.814)	(1.917.389)
Diğer	(6.092.545)	(3.278.571)	(20.902.147)	(10.545.691)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(4.848.193)	(1.610.109)	(4.123.296)	(1.378.145)
Taşıt Aracı Giderleri	(4.421.962)	(2.965.692)	(1.678.837)	(667.737)
Sigortalama Giderleri	(2.838.429)	(1.054.199)	(2.624.795)	(956.794)
Seyahat Giderleri	(2.592.506)	(1.399.251)	(2.375.643)	(428.113)
Elektrik Giderleri	(2.000.443)	(817.043)	(1.940.601)	(809.232)
İzin karşılığı gideri	(978.878)	(481.107)	(4.349.838)	(1.090.835)
Temsil Ağırlama Giderleri	(743.910)	(317.669)	(1.779.742)	(287.160)
Kırtasiye Giderleri	(624.538)	(190.386)	(232.891)	(65.550)
Temizlik Giderleri	(546.096)	(210.211)	(336.889)	(115.670)
Kkeg	(497.734)	504.922	(4.562.519)	(1.867.396)
Noter Giderleri	(252.603)	(53.601)	(193.877)	(61.624)
Yemek Giderleri	(41.610)	1.967	(13.407)	(1.265)
Kira Giderleri	--	--	(1.307.056)	(474.876)
<b>Toplam</b>	<b>(554.483.244)</b>	<b>(175.871.066)</b>	<b>(568.027.302)</b>	<b>(188.201.362)</b>

**PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Borsa İstanbul Giderleri	(59.388.769)	(20.928.024)	(74.273.826)	(21.412.526)
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	(18.393.859)	(4.921.030)	(21.603.799)	(6.884.498)
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası Borsa Payı	(16.450.398)	(5.508.321)	(18.654.189)	(6.807.740)
Takasbank Giderleri	(8.864.612)	(3.039.783)	(11.599.093)	(3.589.343)
Yatırımcı Tanzim Merkezi	(2.088.207)	(659.131)	(2.093.940)	(648.043)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(1.298.670)	(354.906)	(4.335.353)	(1.405.081)
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	(288.840)	(76.281)	(225.980)	(58.502)
Diğer	(10.507)	(3.289)	(9.962)	(3.041)
<b>Toplam</b>	<b>(106.783.862)</b>	<b>(35.490.765)</b>	<b>(132.796.142)</b>	<b>(40.808.774)</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ (Devamı)**

**ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Personel Ücret Gideri	(2.034.434)	(709.709)	(6.528.256)	(220.057)
Kira Giderleri	--	--	(228.093)	--
Danışmanlık Giderleri	(42.777)	179.242	(156.540)	--
<b>Toplam</b>	<b>(2.077.211)</b>	<b>(530.467)</b>	<b>(6.912.889)</b>	<b>(220.057)</b>

**23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)	29.513.928	8.803.483	17.060.808	6.062.605
Banka Promosyon Gelirleri	7.541.093	(1)	--	--
Konusu kalmayan Karşılıklar (Kıdem Karşılığı)	3.682.118	1.119.745	--	--
Kur Farkı Gelirleri	1.445.654	204.611	1.530.567	284.873
Menkul Kıymet Satış Karı (Net)	728.082	240.460	--	--
SGK Ödeneği	537.703	200.166	3.074.129	127.725
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	302.842	--	--	--
Kira Gelirleri	347.799	119.092	60.957	34.436
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Şüpheli Alacak)	--	--	266.588	(23.778)
Diğer	109.832	(208.964)	464.743	199.844
<b>Toplam</b>	<b>44.209.051</b>	<b>10.478.592</b>	<b>22.457.792</b>	<b>6.685.705</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Kur Farkı Giderleri	--	--	(21.619)	(4.016)
Sabit Kıymet Satış Zararı	(640.654)	(11.872)	(174.541)	--
Dava Karşılık Gideri	(322.704)	24.217	--	--
Diğer	(942.458)	(809.184)	(105.912)	(27.893)
<b>Toplam</b>	<b>(1.905.816)</b>	<b>(796.839)</b>	<b>(302.072)</b>	<b>(31.909)</b>

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

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	223.376.277	18	132.885.135	25
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	--	--	3.978.865	(2.748.195)
Diğer	9.884.589	1.847.993	55.075.027	16.771.261
<b>Toplam</b>	<b>233.260.866</b>	<b>1.848.011</b>	<b>191.939.027</b>	<b>14.023.091</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	(658.469)	1.224.762	--	--
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü	(3.224.637)	--	(21.101.816)	(21.101.816)
<b>Toplam</b>	<b>(3.883.106)</b>	<b>1.224.762</b>	<b>(21.101.816)</b>	<b>(21.101.816)</b>

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

**FİNANSMAN GELİRLERİ**

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Kur Farkı Gelirleri	6.598.220	597.626	323.469	187.062
VİOP Teminat Faiz Geliri	13.568.461	4.455.306	23.320.033	6.807.014
Mevduat Faiz Gelirleri	39.081.155	9.602.603	176.640.444	47.728.689
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	23.385	2.850	70.323	5.766
<b>Toplam</b>	<b>59.271.221</b>	<b>14.658.385</b>	<b>200.354.269</b>	<b>54.728.531</b>

**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Kredi Faiz Giderleri	(76.610.612)	(2.604.778)	(498.670.622)	(122.695.358)
Banka Masraf ve Giderleri	(12.189.142)	(1.771.371)	(38.240.971)	(10.405.881)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(4.641.758)	(1.416.938)	(2.762.107)	(1.212.194)
Kur Farkı Giderleri	(81.773)	720.561	(1.599.524)	(371.614)
<b>Toplam</b>	<b>(93.523.285)</b>	<b>(5.072.526)</b>	<b>(541.273.224)</b>	<b>(134.685.047)</b>

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

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

	<b>1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024</b>
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	173.132.104	(11.703.989)	155.165.805	(14.445.799)
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000	86.536.000	86.536.000	86.536.000
<b>Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>2,0007</b>	<b>(0,1352)</b>	<b>1,7931</b>	<b>(0,1669)</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri**

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

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili 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 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri**

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

**Kredi Riski**

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Kredi Riski (Devamı)**

30 Eylül 2025	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Diğer Taraf (Dipnot 8)	İlişkili Taraflar (Dipnot 4)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 5)	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası) (Dipnot 5)
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>1.884.228.599</b>	<b>710.728.861</b>	<b>692.893.301</b>	<b>237.368.000</b>
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	(1.884.228.599)	(710.728.861)	(692.893.301)	(237.368.000)
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.884.228.599	710.728.861	692.893.301	237.368.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	(5.491.501)	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	5.491.501	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Diğer Taraf (Dipnot 8)	İlişkili Taraflar (Dipnot 4)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 5)	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası) (Dipnot 5)
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>2.016.966.089</b>	<b>295.346.576</b>	<b>1.144.017.651</b>	<b>21.171.262</b>
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	(2.016.966.089)	(295.346.576)	(1.144.017.651)	(21.171.262)
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.016.966.089	295.346.576	1.144.017.651	21.171.262
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	(6.887.967)	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	6.887.967	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Likidite Riski**

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

Beklenen Vadeler- 30 Eylül 2025	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Finansal Borçlar (Krediler)	105.630.828	105.630.828	105.630.828	--	--
Kira Yükümlülükleri	21.472.939	30.672.244	4.841.471	10.030.270	15.800.503
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	285.127.825	285.127.825	285.127.825	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.993.309.088	1.993.309.088	1.993.309.088	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	3.579.296	3.579.296	3.579.296	--	--
Diğer Borçlar	35.654.883	35.654.883	35.654.883	--	--

Beklenen Vadeler- 31 Aralık 2024	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Finansal Borçlar (Krediler)	658.299.085	658.299.085	658.299.085	--	--
Kira Yükümlülükleri	13.346.256	17.431.749	3.316.202	6.830.683	7.284.864
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	197.139.824	197.139.824	197.139.824	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.682.874.776	1.682.874.776	1.682.874.776	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	12.722.240	12.722.240	12.722.240	--	--
Diğer Borçlar	20.324.304	20.324.304	20.324.304	--	--

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Piyasa Riski**

**a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				Cari Dönem (30 Eylül 2025)				Önceki Dönem (31 Aralık 2024)			
	Toplam (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı	Toplam (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı	Toplam (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	726.910.540	726.910.540	--	--	462.218.254	462.218.254	--	--				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	19.179.636	18.277.345	902.290	--	56.353.198	55.869.162	484.036	--				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	966	--	--	966	975	--	--	975				
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--				
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>746.091.142</b>	<b>745.187.885</b>	<b>902.290</b>	<b>966</b>	<b>518.572.427</b>	<b>518.087.416</b>	<b>484.036</b>	<b>975</b>				
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--				
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--				
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--				
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>				
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>746.091.142</b>	<b>745.187.885</b>	<b>902.290</b>	<b>966</b>	<b>518.572.427</b>	<b>518.087.416</b>	<b>484.036</b>	<b>975</b>				
10. Ticari Borçlar	742.384.831	742.080.442	304.389	966	456.141.665	455.393.517	747.173	975				
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--				
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>742.385.798</b>	<b>742.080.442</b>	<b>304.389</b>	<b>966</b>	<b>456.141.665</b>	<b>455.393.517</b>	<b>747.173</b>	<b>975</b>				
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--				
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--				
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>				
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>742.385.798</b>	<b>742.080.442</b>	<b>304.389</b>	<b>966</b>	<b>456.141.665</b>	<b>455.393.517</b>	<b>747.173</b>	<b>975</b>				
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--				
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--				
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--				
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>3.705.344</b>	<b>3.107.443</b>	<b>597.901</b>	<b>--</b>	<b>62.430.762</b>	<b>62.693.899</b>	<b>(263.137)</b>	<b>--</b>				
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) =1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.704.378	3.107.443	597.901	(966)	62.429.787	62.693.899	(263.137)	(975)				
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 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Piyasa Riski (Devamı)**

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (30 Eylül 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	310.744	(310.744)	310.744	(310.744)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>310.744</b>	<b>(310.744)</b>	<b>310.744</b>	<b>(310.744)</b>
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	59.790	(59.790)	59.790	(59.790)
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- AVRO Net Etki (1+2)</b>	<b>59.790</b>	<b>(59.790)</b>	<b>59.790</b>	<b>(59.790)</b>
<b>Toplam</b>	<b>370.534</b>	<b>(370.534)</b>	<b>370.534</b>	<b>(370.534)</b>

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem (31 Aralık 2024)				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / %10 değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.269.390	(6.269.390)	6.269.390	(6.269.390)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>6.269.390</b>	<b>(6.269.390)</b>	<b>6.269.390</b>	<b>(6.269.390)</b>
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(26.314)	26.314	(26.314)	26.314
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- AVRO Net Etki (1+2)</b>	<b>(26.314)</b>	<b>26.314</b>	<b>(26.314)</b>	<b>26.314</b>
<b>Toplam</b>	<b>6.243.076</b>	<b>(6.243.076)</b>	<b>6.243.076</b>	<b>(6.243.076)</b>

**b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

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

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

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

Sabit faizli finansal araçlar		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<b>Finansal Yatırımlar</b>	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar	1.026.305.843	993.939.494
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	930.262.527	1.165.188.913
<b>Banka kredileri</b>	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	105.119.042	658.129.373
<b>Kiralama yükümlülükleri</b>	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	21.472.939	13.346.256



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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

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

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

**Finansal Varlıklar**

	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
<b>30 Eylül 2025</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>96.167.041</b>	<b>96.167.041</b>	--	--
Yatırım Fonları	96.167.041	96.167.041	--	--
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>930.138.802</b>	--	<b>930.138.802</b>	--
Finansal Yatırımlar	930.138.802	--	930.138.802	--

**Finansal Varlıklar**

	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
<b>31 Aralık 2024</b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>125.563.874</b>	<b>125.563.874</b>	--	--
Yatırım Fonları	125.563.874	125.563.874	--	--
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>868.375.620</b>	--	<b>868.375.620</b>	--
Finansal Yatırımlar	868.375.620	--	868.375.620	--

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**29. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)**

<b>Parasal Olmayan Kalemler</b>	<b>30 Eylül 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>(210.108.259)</b>	<b>(166.110.139)</b>
Finansal Yatırımlar	147.339.692	212.218.988
Peşin Ödenmiş Giderler	1.940.951	171.691
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	112.159.815	174.454.354
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.831.605	7.793.157
Ertelenmiş Vergi	(50.185.499)	--
Ödenmiş Sermaye	(229.546.057)	(348.020.384)
Yasal Yedekler	(51.438.985)	(60.528.175)
Aktüeryal	440.909	--
Temettü	--	--
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(146.650.690)	(152.251.751)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	51.981
<b>Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	<b>(46.202.158)</b>	<b>(109.202.513)</b>
Hasılat	(139.286.329)	(306.229.734)
Satışların Maliyeti	70.622.449	69.721.545
Genel Yönetim Giderleri (-)	39.750.913	74.982.800
Pazarlama Giderleri (-)	9.127.966	22.195.753
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	473.259	1.430.916
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(31.152.601)	(4.870.608)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	--	38.265
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(6.592.344)	(55.163.253)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	2.123.504	92.586
Finansman Gelirleri	(230.442)	(49.585)
Finansman Giderleri (-)	11.322.050	88.648.802
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(2.360.583)	--
<b>Net Parasal Pozisyon (Kayıpları) / (Kazançları)</b>	<b>(256.310.417)</b>	<b>(275.312.652)</b>

**30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.