

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve özet diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Hayrettin Ergül, SMMM
Sorumlu Denetçi

8 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-43
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	21
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	21
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	22
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	23
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI.....	24-25
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	26
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26-27
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27-28
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR.....	29-31
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	32-33
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ	33
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	33
DİPNOT 20 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	33
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34-35
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ	35
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-37
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	38-41
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	41-42
DİPNOT 26 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	43
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	43
DİPNOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	43

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.703.224.301	1.653.921.993
Nakit ve nakit benzerleri	4	155.435.182	113.800.791
Ticari alacaklar		1.535.436.913	1.524.522.590
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	27.016.113	21.644.013
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	1.508.420.800	1.502.878.577
Peşin ödenmiş giderler	14	12.106.944	15.593.915
Diğer dönen varlıklar	8	245.262	4.697
Duran varlıklar		870.619.214	1.036.109.631
Diğer alacaklar		497.474.959	710.940.354
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	497.474.959	710.940.354
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	255.346.504	196.340.402
Maddi duran varlıklar	10	25.500.846	27.809.521
Kullanım hakkı varlıkları	10	35.413.148	15.728.281
Maddi olmayan duran varlıklar	11	44.535.259	49.921.363
Peşin ödenmiş giderler	14	562.128	2.163.999
Ertelenmiş vergi varlığı	21	11.786.370	33.205.711
Toplam varlıklar		2.573.843.515	2.690.031.624
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		683.882.612	897.944.103
Kısa vadeli borçlanmalar	6	305.399.554	490.683.866
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		305.399.554	490.683.866
Ticari borçlar		46.059.706	45.946.816
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	15.855.780	19.122.236
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	30.203.926	26.824.580
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		7.021.441	4.214.129
- İlişkili taraflara borçlar	8	7.021.441	4.214.129
Diğer borçlar		186.858.560	122.837.848
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	186.858.560	122.837.848
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	34.722.486	55.517.600
Kısa vadeli karşılıklar		64.884.499	134.847.394
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	61.820.578	130.793.206
- Diğer Karşılıklar	12	3.063.921	4.054.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	38.936.366	43.896.450
Uzun vadeli yükümlülükler		37.146.183	24.391.319
Uzun vadeli borçlanmalar		22.026.884	9.958.928
- İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmalar	23	15.835.016	3.616.532
- İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar	8	6.191.868	6.342.396
Uzun vadeli karşılıklar		15.119.299	14.432.391
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	15.119.299	14.432.391
Özkaynaklar		1.852.814.720	1.767.696.202
Ödenmiş Sermaye	15	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	1.463.738.252	1.463.738.252
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(36.346.223)	(36.346.223)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)	15	(36.346.223)	(36.346.223)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	240.304.173	324.520.121
Geçmiş yıllar zararları	15	-	(382.003.980)
Net dönem karı/(zararı)		85.118.518	297.788.032
Toplam kaynaklar		2.573.843.515	2.690.031.624

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referans	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	1.199.701.636	640.826.804	1.267.459.989	626.428.959
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	(112.541.370)	(75.072.764)	(31.536.001)	(24.502.704)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		1.087.160.266	565.754.040	1.235.923.988	601.926.255
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(182.036.663)	(79.787.224)	(137.832.861)	(69.698.314)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(541.018.350)	(264.746.157)	(519.006.665)	(246.583.354)
Esas faaliyet gelirleri	20	3.031.942	1.843.195	905.869	761.207
Esas faaliyetlerden giderler (-)		-	-	(13.544)	(1.200)
Esas faaliyet karı		367.137.195	223.063.854	579.976.787	286.404.594
Finansman gelirleri	18	127.136.889	61.336.359	136.830.935	82.435.039
Finansman giderleri (-)	19	(133.431.399)	(85.278.937)	(138.467.838)	(89.651.305)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		360.842.685	199.121.276	578.339.884	279.188.328
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	59.006.102	31.186.086	40.655.961	26.748.351
Net parasal pozisyon kayıpları (-)	26	(229.764.573)	(88.177.396)	(314.666.483)	(124.126.914)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		190.084.214	142.129.966	304.329.362	181.809.765
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
Dönem vergi gideri	21	(92.586.802)	(33.073.916)	(148.154.349)	(51.131.017)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	21	(12.378.894)	(25.636.081)	(9.993.136)	(18.547.453)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		85.118.518	83.419.969	146.181.877	112.131.295
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	5.758.054	1.830.523
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-	-	8.225.791	2.615.033
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-	(2.467.737)	(784.510)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	42.376	23.130
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna					
yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirileme kazançları (kayıpları)		-	-	60.537	33.043
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna					
yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirileme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-	(18.161)	(9.913)
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	5.800.430	1.853.653
Toplam kapsamlı gelir		85.118.518	83.419.969	151.982.307	113.984.948

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Enflasyon düzeltmesi farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2024	28.793.895	1.534.944.356	(49.919)	309.828.522	(13.822.551)	(632.822.968)	249.348.825	1.476.220.160
Transferler	-	-	-	14.691.599	-	234.657.226	(249.348.825)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	42.376	-	5.758.053	-	146.181.877	151.982.306
<i>Dönem karı</i>	-	-	-	-	-	-	146.181.877	146.181.877
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>	-	-	42.376	-	5.758.053	-	-	5.800.429
30 Haziran 2024	28.793.895	1.534.944.356	(7.543)	324.520.121	(8.064.498)	(398.165.742)	146.181.877	1.628.202.466
1 Ocak 2025	100.000.000	1.463.738.252	-	324.520.121	(36.346.223)	(382.003.980)	297.788.032	1.767.696.202
Transferler	-	-	-	(84.215.948)	-	382.003.980	(297.788.032)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	85.118.518	85.118.518
<i>Dönem karı</i>	-	-	-	-	-	-	85.118.518	85.118.518
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2025	15 100.000.000	1.463.738.252	-	240.304.173	(36.346.223)	-	85.118.518	1.852.814.720

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2024
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		(115.298.982)	(173.006.572)
Dönem karı /zararı		85.118.518	146.181.877
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(248.984.175)	(353.026.451)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	21.978.035	18.296.892
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		58.427.804	(33.639.016)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		59.418.071	(32.774.359)
- Dava ve/veya ceza karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	12	(990.267)	(864.657)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(551.816.060)	(671.894.119)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(681.096.758)	(804.416.205)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		129.280.698	132.522.086
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	9	9.458.976	(8.604.641)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	104.965.696	158.147.485
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(59.006.102)	(40.797.019)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(59.006.102)	(40.797.019)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(354.308)	-
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	10	(354.308)	-
Net parasal kazanç/(kayıpları)		167.361.784	225.463.967
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / zararı		(285.734.950)	(438.848.977)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		10.914.323	(89.302.381)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		5.372.100	10.376.102
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		5.542.223	(99.678.483)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(213.224.830)	286.010.744
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		240.565	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(213.465.395)	286.010.744
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		5.088.842	9.010.206
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		112.890	(17.694.745)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(3.266.456)	51.937
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		3.379.346	(17.746.682)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(104.844.867)	(624.702.198)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		2.807.312	(2.153.973)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(107.652.179)	(622.548.225)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		16.218.692	(2.170.603)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		21.178.776	(4.536.708)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(4.960.084)	2.366.105
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		(449.600.607)	(645.693.551)
Alınan Faiz	16	570.172.623	679.919.383
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(123.245.245)	(7.184.358)
Vergi ödemeleri		(112.625.753)	(200.048.046)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		(8.527.988)	(20.922.084)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(8.527.988)	(20.922.084)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(2.804.461)	(13.904.689)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(5.723.527)	(7.017.395)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		286.608.150	473.010.630
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		62.817.565.000	59.615.988.594
- Kredilerden nakit girişleri		62.817.565.000	59.615.988.594
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(62.512.565.000)	(59.134.810.228)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(62.512.565.000)	(59.134.810.228)
Ödenen faiz		(129.280.698)	(132.522.086)
Alınan faiz		110.888.848	124.354.350
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		162.781.180	279.081.974
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(9.458.976)	8.604.641
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D+E)		153.322.204	287.686.615
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		50.009.508	35.664.901
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(149.632.675)	(240.411.186)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	53.699.037	82.940.330

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü 23 Eylül 2009 tarihinden itibaren İnkılap Mahallesi, Sokullu Caddesi, No:7B 34768 Ümraniye/İSTANBUL (Eski adres: Eski Büyükdere Caddesi No:14 Kat:4 Park Plaza 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul) adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1996 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %96,62'si Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye aittir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti sözkonusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.'dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10 Şubat 2011 tarihli izninin 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmasını müteakip, 14 Şubat 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri (aktif ve pasifi) ile kül halinde şirketin ana ortağı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleşmesi 14 Şubat 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 24 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda, Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devri yoluyla birleşmesi müzakere edilerek oy birliği ile karar verilmiş ve birleşme işlemlerinin yürütülmesi için Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşmesi işlemlerine başlanabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun gerekli ön iznini almak üzere 25 Mart 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayı ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tasfiyesiz infisahı suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının kül halinde devri yoluyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirket'in, fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları ile ilgili işlem aracılığı hizmeti (alım satımına aracılık), halka arza aracılık hizmeti, yatırım danışmanlığı hizmeti, portföy aracılığı faaliyeti, saklama (sınırlı saklama) hizmeti ve 6362 sayılı mevzuat çerçevesinde belirtilen yatırım hizmet ve faaliyetine bağlı olarak diğer yan hizmetleri sunmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 16 Aralık 2015 tarih ve 8969 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

SPK'nın 1 Haziran 2016 tarih ve 18 sayılı toplantısında, Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca emir iletimine aracılık faaliyetinde bulunmasına izin verilmiş olup SPK'nın 2 Haziran 2016 tarih ve 32992422-205.03.03-E.6387 sayılı yazısı ile tebliğ edilmiştir. Sözkonusu emir iletimine aracılık faaliyeti, diğer menkul kıymetler (Yurtiçinde) ve diğer türev araçları (Yurtiçinde) kapsamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulunu'nun 22 Mart 2018 tarih ve 14 sayılı toplantısında alınan karar gereği şirkete portföy aracılığı faaliyeti kapsamında Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 210'dır (31 Aralık 2024: 203).

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	30 Haziran 2025 Sermayedeki pay oranı %	31 Aralık 2024 Sermayedeki pay oranı %	Faaliyet konusu
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	29,14	29,14	Portföy yönetimi

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet alanı: Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, sermaye piyasası faaliyetleri kapsamında kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktır.

İştirak Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

Ekteki finansal tablolarda faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin Şirket'in iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Şirket'in bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Şirket'in ilgili iştirakteki payı oranında elimine edilir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Temmuz 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerin uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, 1 Ocak - 30 Haziran 2025 ara hesap döneminde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS ve TFRS'lere uygun olarak sunulmuştur. Şirket, muhasebe kayıtlarını yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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 gerekmektedir. İlişikteki finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulanmaktadır.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri esas alınarak hesaplanan katsayılar ve kullanılan endeksler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.06.2025	3.132,17	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,16674
30.06.2024	2.319,29	1,35049

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde olduğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonadaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 01 Ocak 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.
- *UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan borçlanma araçları dikkate almıştır (Dipnot 4).

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

F. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(b) Finansal yatırımlar

Finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır. Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerün güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır. Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 7).

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve ofis ekipmanları	3 - 10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

(ii) İzin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

(iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

(h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduatlar ile ters repo sözleşmelerinden alacaklardan sağlanan gelirlerini kapsamaktadır.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, kullanılmamış izin karşılığından ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 23).

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

(p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir. İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 9).

(r) Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortisman tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortisman tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralama ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirilmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

F. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki mevduat (**)	155.435.182	113.800.791
Vadeli mevduat	28.035.288	17.523.923
Vadesiz mevduat (*)	127.399.894	96.276.868
	155.435.182	113.800.791

(*) Vadesiz mevduatların 101.700.857 TL (31 Aralık 2024: 63.768.437 TL) tutarındaki kısmı müşteri varlıkları olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 37.854.896 TL'si (31 Aralık 2024: 36.569.689 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Nakit ve nakit benzerleri	155.435.182	129.849.226
Müşteri varlıkları (-)	(101.700.857)	(46.687.505)
Faiz tahakkukları (-)	(35.288)	(221.391)
	53.699.037	82.940.330

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	305.399.554	490.683.866
	305.399.554	490.683.866

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Takasbank Para Piyasası ve Bankalara borçlanılan tutarların faiz oranı %41,10 ve %46,65 aralığındadır. (31 Aralık 2024: %48,1 ve %49,01 aralığındadır).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	1.393.089.313	1.403.817.554
Müşterilerden alacaklar	109.069.163	98.265.054
<i>Müşterilerden alacaklar</i>	109.069.163	98.265.054
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	7.321.881	8.956.872
<i>Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)</i>	(7.321.881)	(8.956.872)
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	27.016.113	21.644.013
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	50.001	-
Diğer ticari alacaklar	6.212.323	795.969
	1.535.436.913	1.524.522.590

(*) Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 2.509.925.344 TL (31 Aralık 2024: 2.684.964.376 TL) olan teminat almıştır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	26.885.003	22.634.503
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	15.855.780	19.122.236
Müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler (*)	3.318.923	4.190.077
	46.059.706	45.946.816

(*) Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 3.318.923 TL (31 Aralık 2024: 4.190.077 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden Alacaklar	245.262	-
Diğer karşılıklar	-	4.697
	245.262	4.697

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	7.021.441	4.214.129
	7.021.441	4.214.129

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	98.381.934	59.578.360
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	88.476.626	63.259.488
	186.858.560	122.837.848

(*) Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 98.381.934 TL (31 Aralık 2024: 59.578.360 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 15.033.272 TL (31 Aralık 2024: 9.386.541 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj ve diğer) oluşmaktadır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP piyasası teminatları	317.245.099	315.714.538
Pay piyasası ve diğer piyasa teminatları	179.998.798	394.956.226
Diğer depozito ve teminatlar	231.062	269.590
	497.474.959	710.940.354

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	22.026.884	9.958.928
	22.026.884	9.958.928

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	30 Haziran 2025 Pay %	31 Aralık 2024 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

Şirket'in iştiraki ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam varlıklar	1.010.951.075	825.823.971
Toplam yükümlülükler (-)	134.676.379	152.040.802
Net varlıklar	876.274.696	673.783.169
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	255.346.504	196.340.402
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Hasılat	507.064.309	937.697.626
Dönem karı	202.491.771	380.010.230
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	-	(595.807)
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	196.340.402	85.846.664
Cari yıl net dönem karından alınan pay	59.006.102	110.734.981
Diğer özkaynak hareketleri	-	(241.243)
Dönem sonu	255.346.504	196.340.402

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI**MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	53.255.117	8.671.946	12.170.454	9.150.537	83.248.054
Alımlar	2.398.944	122.402	-	283.115	2.804.461
Çıkışlar	(354.308)	-	-	-	(354.308)
Dönem sonu bakiyesi	55.299.753	8.794.348	12.170.454	9.433.652	85.698.207
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(44.820.412)	(5.819.928)	(1.408.860)	(3.389.334)	(55.438.534)
Dönem gideri	(2.607.302)	(397.122)	(1.239.097)	(768.680)	(5.012.201)
Çıkışlar	253.374	-	-	-	253.374
Dönem sonu bakiyesi	(47.174.340)	(6.217.050)	(2.647.957)	(4.158.014)	(60.197.361)
30 Haziran 2025 itibariyle net defter değeri	8.125.413	2.577.298	9.522.497	5.275.638	25.500.846

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	51.650.378	6.235.716	-	3.849.421	61.735.515
Alımlar	1.236.137	163.378	12.023.445	481.729	13.904.689
Çıkışlar	-	-	-	(22.586)	(22.586)
Dönem sonu bakiyesi	52.886.515	6.399.094	12.023.445	4.308.564	75.617.618
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(39.384.535)	(5.349.114)	-	(2.663.652)	(47.397.301)
Dönem gideri	(3.164.690)	(155.643)	(200.391)	(277.749)	(3.798.473)
Çıkışlar	-	-	-	22.586	22.586
Dönem sonu bakiyesi	(42.549.225)	(5.504.757)	(200.391)	(2.918.815)	(51.173.188)
30 Haziran 2024 itibariyle net defter değeri	10.337.290	894.337	11.823.054	1.389.749	24.444.430

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (devamı)

KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

30 Haziran 2025 itibarıyla Şirket'in 30.368.087 TL tutarında kullanım haklarından kaynaklanan yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 13.480.544TL).

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	9.032.081	43.631.166	52.663.247
Girişler	6.918.643	18.646.401	25.565.044
Çıkışlar	(598.895)	(26.498.292)	(27.097.187)
Dönem sonu bakiyesi	15.351.829	35.779.275	51.131.104
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(2.669.894)	(34.265.072)	(36.934.966)
Dönem gideri	(1.390.644)	(4.465.558)	(5.856.202)
Çıkışlar	598.895	26.498.292	27.097.187
2024 yılı düzeltme	(1.375.968)	1.351.993	(23.975)
Dönem sonu bakiyesi	(4.837.611)	(10.880.345)	(15.717.956)
30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri (*)	10.514.218	24.898.930	35.413.148

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	42.208.247	6.950.088	49.158.335
Girişler	1.043.852	5.006.816	6.050.668
Çıkışlar	-	(2.924.581)	(2.924.581)
Dönem sonu bakiyesi	43.252.099	9.032.323	52.284.422
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(29.364.760)	(2.728.994)	(32.093.754)
Dönem gideri	(4.945.976)	(612.924)	(5.558.900)
Çıkışlar	-	1.462.290	1.462.290
Dönem sonu bakiyesi	(34.310.736)	(1.879.628)	(36.190.364)
30 Haziran 2024 itibarıyla net defter değeri (*)	8.941.363	7.152.695	16.094.058

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	138.355.383
Alımlar	5.723.527
Dönem sonu kapanış bakiyesi	144.078.910

Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(88.434.019)
Dönem gideri	(11.109.632)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(99.543.651)
30 Haziran 2025 itibarıyla net defter değeri	44.535.259

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	118.474.985
Alımlar	7.017.395
Dönem sonu kapanış bakiyesi	125.492.380

Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(69.625.171)
Dönem gideri	(8.939.519)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(78.564.690)
30 Haziran 2024 itibarıyla net defter değeri	46.927.690

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları (*)	3.063.921	4.054.188
	3.063.921	4.054.188

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 3.063.921 TL (31 Aralık 2024: 4.054.188 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	4.689.271.345	7.690.267.758
Pay senetleri ve varantlar	2.843.910.979	3.541.820.716
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	419.340.000	41.606.143.968
Türev menkul kıymetler	316.284.521	2.048.865

Şirket, 2025 Haziran ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 125.000.000 TL (31 Aralık 2024: 491.016.402 TL) tutarında işleme aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2025 Haziran ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 45.635.000.000 TL (31 Aralık 2024: 54.182.799.356 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

(c) Teminat mektupları

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	1.385.500.000	1.718.630.100
BİST	135.000	148.585
Diğer	3.633.906	3.704.609
	1.389.268.906	1.722.483.294

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve benzeri tazminat karşılığı	49.250.768	125.424.475
Kullanılmamış izin karşılığı	12.569.810	5.368.731
	61.820.578	130.793.206

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	15.119.299	14.432.391
	15.119.299	14.432.391

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 01 Ocak – 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 TL (1 Ocak- 30 Haziran 2024: 41.828,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
--	-----------------	----------------

İskonto oranı (%)	3,4	3,4
Faiz oranı (%)	27,15	27,15
Enflasyon oranı (%)	22,95	22,95
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	93,77	93,77

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL (1 Temmuz 2024: 41.828,42 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
--	-----------------	----------------

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	5.399.983	10.283.430
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	2.136.546	1.402.067
Peşin ödenmiş diğer giderler	4.570.415	3.908.418
Toplam	12.106.944	15.593.915

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
--	-----------------	----------------

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş bilgisayar bakım onarım giderleri ve diğer	562.128	2.163.999
	562.128	2.163.999

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	17.848.396	19.906.757
Denetim ve diğer hizmet giderleri tahakkukları	8.514.072	6.636.468
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	3.205.527	3.495.959
Emir İletimine Aracılık Komisyonları	4.664.449	2.799.688
İletişim ve data giderleri tahakkukları	2.835.172	2.808.197
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	1.868.750	8.249.381
Toplam	38.936.366	43.896.450

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 100.000.000 (31 Aralık 2024: 100.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

SPK'nın 04.07.2024 tarih ve 2024/31 sayılı izniyle şirket sermayesinin artırılan TL.71.206.105.- (yetmişbirmilyonikiyüzaltıbinüzbeş Türk Lirası)'nın tamamı Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları hesabından olmak üzere iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 1 TL nominal değerde 71.206.105 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
Hissedarlar	Pay Tutarı (TL)	Pay %	Pay Tutarı (TL)	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	96.617.319	96,62	96.617.319	96,62
Diğer	3.382.681	3,38	3.382.681	3,38
	100.000.000	100,00	100.000.000	100,00
Sermaye düzeltme farkları	1.463.738.252		1.463.738.252	
	1.463.738.252		1.463.738.252	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 240.304.173 TL'dir (31 Aralık 2024: 324.520.121 TL).

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı.

Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilenmektedir.

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

28 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kar dağıtımı yapılmamasına, 01.01.2024- 31.12.2024 dönemine ilişkin Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan TL. 297.788.031 net dönem karından ayrılması gereken 14.965.279 TL'nin 1. Tertip yedek akçe olarak ayrılmasına 282.822.752 TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Aynı toplantıda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararına dayanarak, 382.003.980 TL (endeksleme öncesi 327.411.598 TL)'lik Geçmiş Yıllar Zararlarının, sırasıyla Net Dönem Karından ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerden mahsup edilmesine karar verilmiştir.

	31.12.2024 tarihindeki parasal değer	Enflasyona endekslenmiş değer
31 Aralık 2024 dönem karı	255.230.993	297.788.032
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	(12.826.583)	(14.965.279)
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	(242.404.410)	(282.822.752)
Geçmiş yıllar karı	-	-
31 Aralık 2024 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	278.142.786	324.520.121
2024 yılı karından Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	12.826.583	14.965.279
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	(85.007.188)	(99.181.227)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	205.962.181	240.304.173
31 Aralık 2024 Geçmiş yıllar zararları	(327.411.598)	(382.003.980)
Dönem karından aktarılan	242.404.410	282.822.753
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerden mahsup edilen	85.007.188	99.181.227
Geçmiş yıllar zararları	-	-
	Sermaye düzeltmesi farkları	Yasal yedekler
30 Haziran 2025		
TMS/IFRS Finansal Tablolarına Göre	1.463.738.252	240.304.173
Vergi Usul Kanununa Göre	759.641.491	36.372.777
Fark	704.096.761	203.931.396
	Sermaye düzeltmesi farkları	Yasal yedekler
31 Aralık 2024		
TMS/IFRS Finansal Tablolarına Göre	1.463.738.252	324.520.121
Vergi Usul Kanununa Göre	1.539.548.556	416.631.951
Fark	(75.810.304)	(92.111.830)

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2025 itibarıyla özkaynaklar altında değer azalış fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

30 Haziran 2025 itibarıyla TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 36.346.223 TL'dir (31 Aralık 2024: 36.346.223 TL).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

01 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 01 Ocak – 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.199.701.636	640.826.804	1.267.459.989	626.428.959
Hasılat gelirleri	111.852.681	74.428.473	31.421.288	24.442.777
Pay senedi satışları	111.852.681	74.428.473	31.421.288	24.442.777
Hizmet gelirleri	544.788.865	269.769.803	606.340.289	294.762.448
İşlem aracılık komisyonları	489.001.564	230.230.968	551.509.464	257.774.196
Emir iletimine aracılık komisyonları	25.428.317	13.570.537	21.836.682	11.396.293
Tahvil, bono ihraç gelirleri	426.098	426.098	750.802	272.313
Danışmanlık gelirleri	2.907.479	2.874.261	3.367.563	308.295
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	4.247.919	2.085.746	2.694.430	1.454.373
Halka arz gelirleri	610.622	-	1.338.822	1.062.544
Diğer hizmet gelirleri	22.166.866	20.582.193	24.842.526	22.494.434
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(27.112.533)	(13.568.899)	(50.220.971)	(23.877.480)
Emir iletimine aracılık komisyonu ve diğer indirimler (-)	(27.112.533)	(13.568.899)	(50.220.971)	(23.877.480)
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler	570.172.623	310.197.427	679.919.383	331.101.214
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	570.172.623	310.197.427	679.919.383	331.101.214
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(112.541.370)	(75.072.764)	(31.536.001)	(24.502.704)
Pay senedi satışlarının maliyetleri (-)	(112.541.370)	(75.072.764)	(31.536.001)	(24.502.704)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	1.087.160.266	565.754.040	1.235.923.988	601.926.255

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 01 Ocak – 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024	1 Nisan- 30 Haziran 2024
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	(81.668.094)	(38.975.565)	(30.856.937)	(10.104.966)
VİOP işlemleri borsa payı	(40.071.064)	(19.956.078)	(39.043.628)	(26.197.295)
BIST piyasa, bağlantı, iletim ve benzeri giderler	(20.780.517)	(9.511.637)	(20.728.987)	(9.155.929)
Reklam, İlan giderleri	(16.717.618)	(5.891.854)	-	-
Gayrinakdi kredi komisyon giderleri	(9.299.702)	(3.778.153)	(13.383.595)	(6.372.794)
Takas ve saklama giderleri	(7.823.821)	1.352.387	(19.385.747)	(10.785.554)
Diğer komisyon, masraf ve benzeri giderler	(5.675.847)	(3.026.324)	(14.433.967)	(7.081.776)
	(182.036.663)	(79.787.224)	(137.832.861)	(69.698.314)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	(359.276.728)	(172.892.087)	(343.643.476)	(170.924.378)
Haberleşme ve veri ekran giderleri	(51.844.070)	(23.934.304)	(54.490.793)	(26.760.158)
Danışmanlık giderleri	(38.837.035)	(20.340.243)	(33.808.787)	(16.836.907)
Amortisman gideri ve itfa payları	(21.978.035)	(12.065.909)	(18.296.892)	(9.340.419)
Bilgi işlem giderleri	(28.618.142)	(13.634.333)	(25.561.590)	(12.238.410)
Kira giderleri	(12.496.835)	(6.892.016)	(4.667.499)	(2.850.696)
Vergi ve harç giderleri	(6.872.991)	(2.986.963)	(5.725.585)	(2.395.206)
Seyahat giderleri	(2.420.005)	(1.518.200)	(1.769.964)	(721.442)
Aidat ve üyelik giderleri	(805.030)	(408.772)	(1.089.700)	(407.700)
Diğer	(17.869.479)	(10.073.330)	(29.952.379)	(4.108.038)
	(541.018.350)	(264.746.157)	(519.006.665)	(246.583.354)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

01 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 01 Ocak – 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

İtfa ve faiz gelirleri	110.924.136	53.133.472	124.496.822	80.607.996
Kambiyo gelirleri	15.666.526	7.693.703	12.303.380	2.169.509
Diğer	546.227	509.184	30.733	(342.466)
	127.136.889	61.336.359	136.830.935	82.435.039

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

01 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 01 Ocak – 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

Takasbank Para Piyasası faiz giderleri	(129.078.405)	(82.780.946)	(132.268.608)	(85.563.570)
Kullanım haklarından kaynaklanan finansman gideri	(3.328.295)	(1.973.949)	(4.567.983)	(3.394.354)
Kambiyo giderleri	(803.463)	(382.615)	(989.861)	(619.091)
Banka kredileri faiz giderleri	(202.293)	(133.088)	(253.478)	(40.477)
Diğer	(18.943)	(8.339)	(387.908)	(33.813)
	(133.431.399)	(85.278.937)	(138.467.838)	(89.651.305)

20 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.985.520	1.569.325	4.722	(397)
Fon Dağılım Hizmeti	555.571	239.693	892.055	762.368
Diğer Gelirler	490.851	34.177	9.092	(764)
	3.031.942	1.843.195	905.869	761.207

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen vergi varlıkları	24.001.139	45.065.353
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(12.214.769)	(11.859.642)
Ertelenen vergi varlığı, net	11.786.370	33.205.711

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	15.119.299	14.432.391	4.535.790	4.329.717
Personel prim karşılığı	49.250.768	125.424.475	14.775.230	37.627.343
Dava Karşılıkları	3.063.921	4.054.188	919.176	1.216.256
Kullanılmamış izin karşılığı	12.569.810	5.368.731	3.770.943	1.610.619
Denetim gider karşılıkları	-	938.058	-	281.418
			24.001.139	45.065.353
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile haklara ilişkin vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı ve diğer	40.715.896	39.531.212	12.214.769	11.859.642
			12.214.769	11.859.642
Ertelenmiş vergi varlığı, net			11.786.370	33.205.711

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2024 yılı için %30 (2023: %30)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %30 olarak hükme bağlanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair 20 Ocak 2022 tarihli 7352 sayılı kanun 29 Ocak 2022 tarihinde 31734 sayılı Resmi Gazete ile yasalasmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağına hükmedilmiş olup, belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Bu bağlamda, Şirket 2024 ve 2025 yıllarında hesapladığı enflasyon farklarını kurum kazancının ve dolayısıyla vergi matrahının tespitinde dikkate almayacaktır.

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	33.205.711	41.998.228
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-) / geliri	(12.378.894)	(9.993.136)
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi	-	(2.467.737)
Net parasal kayıp/(kazanç)	(9.040.447)	(7.952.407)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	11.786.370	21.584.948
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	96.668.696	148.154.349
Peşin ödenen vergiler (-)	(62.972.609)	(91.941.776)
Net parasal kayıp/(kazanç)	1.026.399	1.484.204
Ödenecek vergiler, net	34.722.486	57.696.777
Cari kurumlar vergisi karşılığı	92.586.802	148.154.349
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	12.378.894	9.993.136
	104.965.696	158.147.485

22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı- TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	37.698.603	36.407.804
BNP Paribas London Branch	156.293	161.885
	37.854.896	36.569.689
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
BNPP Financial Markets	19.818.107	15.518.718
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.356.967	6.125.295
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	603.832	-
BNP Paribas London Branch	198.717	-
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	38.490	-
	27.016.113	21.644.013

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	12.582.204	16.802.646
TEB Holding A.Ş.	3.255.503	2.319.590
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	18.073	-
	15.855.780	19.122.236

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		
TEB Arval A.Ş.	22.856.457	7.830.661
	22.856.457	7.830.661

- b) 1 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	59.006.115	40.791.339
	59.006.115	40.791.339

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	14.689.011	11.674.531
	14.689.011	11.674.531

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
BNPP Financial Markets	29.625.327	29.048.788
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25.983.887	35.341.137
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	3.805.683	-
TEB Faktoring	426.099	283.215
TEB Finansman A.Ş.	-	487.412
	59.840.996	65.160.552

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- c) 1 Ocak- 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	136.670	406.488
	136.670	406.488
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	202.293	265.642
	202.293	265.642
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	53.973.431	64.046.658
TEB Holding A.Ş.	8.391.023	7.228.620
BNP Paribas SA Portugal (Lisbon Branch)	870.566	1.687.992
TEB Arval A.Ş.	742.005	3.000.699
BNP Paribas London Branch (Commodity Fytures Limited)	781.985	1.201.659
BNP Paribas Asia Ltd.	-	2.739.530
	64.759.010	79.905.158

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 35.321.832 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2024: 36.789.466 TL)'dir.

- e) Ödenen temettü:

28 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir. (2024: Bulunmamaktadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

30 Haziran 2025

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf*	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	27.016.113	1.508.420.800	-	245.262	155.435.182
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	27.016.113	1.508.420.800	-	245.262	155.435.182

31 Aralık 2024

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf*	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	21.644.013	1.502.878.577	-	4.697	113.800.791
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	21.644.013	1.502.878.577	-	4.697	113.800.791

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 37.698.602 TL (31 Aralık 2024: 36.407.804 TL) tutarında mevduat bulunmaktadır.

(**) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde, 1.393.089.313 TL (31 Aralık 2024: 1.403.817.554 TL) tutarındaki Kredili müşteri alacakları karşılığında, değeri toplam 2.509.925.344 TL (31 Aralık 2024: 2.684.964.376 TL) olan teminat bulunmaktadır.

(***) Verilen depozito ve teminatlar ile Vadeli işlem teminatları finansal araçlar olmadığından kredi riskinden düşülmüştür.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Yönetimi (devamı)

30 Haziran 2025	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	155.435.182	127.399.894	28.035.288	-	-	155.435.182
Ticari alacaklar	1.535.436.913	-	1.535.436.913	-	-	1.535.436.913
Diğer kısa vadeli alacaklar	245.262	-	245.262	-	-	245.262
Diğer uzun vadeli alacaklar	497.474.959	-	-	-	497.474.959	497.474.959
Diğer	12.914.334	-	6.804.474	5.547.719	562.128	12.914.321
	2.201.506.650	127.399.894	1.570.521.937	5.547.719	498.037.087	2.201.506.637
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	305.399.554	-	305.399.554	-	-	305.399.554
Ticari borçlar	46.059.706	-	46.059.706	-	-	46.059.706
Diğer borçlar	186.858.560	-	186.858.560	-	-	186.858.560
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	29.048.325	-	1.689.296	6.408.825	22.026.884	30.125.005
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	61.820.578	-	49.250.768	12.569.810	-	61.820.578
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.936.366	-	38.936.366	-	-	38.936.366
	668.123.089	-	628.194.250	18.978.635	22.026.884	669.199.769
Likidite fazlası / (açığı)	1.533.383.561	127.399.894	942.327.687	(13.430.916)	476.010.203	1.532.306.868

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	113.800.791	96.276.868	17.523.923	-	-	113.800.791
Ticari alacaklar	1.524.522.590	-	1.524.522.590	-	-	1.524.522.590
Diğer kısa vadeli alacaklar	4.697	-	4.697	-	-	4.697
Diğer uzun vadeli alacaklar	710.940.354	-	-	710.940.354	-	710.940.354
Diğer	17.762.611	-	17.762.611	-	-	17.762.611
	2.367.031.043	96.276.868	1.559.813.821	710.940.354	-	2.367.031.043
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	490.683.866	-	490.683.866	-	-	490.683.866
Ticari borçlar	45.946.816	-	45.946.816	-	-	45.946.816
Diğer borçlar	122.837.848	-	122.837.848	-	-	122.837.848
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	14.173.057	-	2.340.022	6.635.330	19.345.765	28.321.117
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	130.793.206	-	125.424.475	5.368.731	-	130.793.206
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	43.896.450	-	43.896.450	-	-	43.896.450
	848.331.243	-	831.129.477	12.004.061	19.345.765	862.479.303
Likidite fazlası / (açığı)	1.518.699.800	96.276.868	728.684.344	698.936.293	(19.345.765)	1.504.551.740

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	116.922.994	2.846.606	80.904	476	76.699.111	1.798.250	62.204	227
Ticari alacaklar	73.230.908	984.571	1.241.714	-	89.760.610	986.217	1.147.066	-
Toplam varlıklar	190.153.902	3.831.177	1.322.618	476	166.459.721	2.784.467	1.209.270	227
Ticari borçlar	50.242.308	1.079.730	3.800.081	931	15.788.225	143.421	190.020	-
Diğer yükümlülükler	58.277.434	1.444.921	18.347	-	59.578.360	1.415.658	30.464	-
Toplam yükümlülükler	108.519.742	2.524.651	3.818.428	931	75.366.585	1.559.079	220.484	-
Net yabancı para varlıklar	81.634.160	1.306.526	(2.495.810)	(455)	91.093.136	1.225.388	988.786	227

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %20'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi	30 Haziran 2025		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 %20 değişimi	10.384.478	(10.384.478)	10.384.478	(10.384.478)
Avro Doları'nın %20 değişimi	(23.264.643)	23.264.643	(23.264.643)	23.264.643
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	(4.949)	4.949	(4.949)	4.949
TOPLAM	(12.885.114)	12.885.114	(12.885.114)	12.885.114

Döviz kuru duyarlılık analizi	31 Aralık 2024		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 %20 değişimi	8.646.415	(8.646.415)	8.646.415	(8.646.415)
Avro Doları'nın %20 değişimi	7.264.846	(7.264.846)	7.264.846	(7.264.846)
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	2.007	(2.007)	2.007	(2.007)
	15.913.268	(15.913.268)	15.913.268	(15.913.268)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Bankadaki vadeli mevduatlar	28.035.288	17.523.923
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	305.399.554	490.683.866
Değişken faizli finansal araçlar		
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	1.393.089.313	1.403.817.554

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstürmanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstürmanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Finansal araçlar	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	155.435.182	155.435.182	113.800.791	113.800.791
Ticari alacaklar	1.535.436.913	1.535.436.913	1.524.522.590	1.524.522.590
Finansal borçlar	305.399.554	305.399.554	490.683.866	490.683.866
Kiralama borçları	29.048.325	29.048.325	14.173.057	14.173.057

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlık bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

26- NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Finansal Durum Tablosu Kalemleri

Bağlı ortaklıklar	3.819.576
Peşin ödenen giderler	1.120.402
Maddi duran varlıklar (net)	13.621.881
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	19.049.530
Sermaye düzeltmesi farkları	(223.474.626)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(34.341.992)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	5.194.257

Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri

Hasılat	65.701.105
Satışların maliyeti (-)	(3.512.225)
Genel Yönetim Giderleri	(41.852.913)
Pazarlama Giderleri	(11.153.835)
Özkaynak Yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	(27.739.299)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	142.206
Finansman Geliri	8.392.348
Finansman Giderleri	(6.847.790)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	2.116.802
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(229.764.573)

27- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.