

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA
EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM
RAPORU**



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

Ara Dönem Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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



Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Dikkat Çekilen Husus-Karşılaştırmalı Bilgiler

2.5 numaralı dipnotta detaylı olarak açıklandığı üzere, Grup'un karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2024 tarihli ve 30 Haziran 2024 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

Diğer Husus - Karşılaştırmalı Bilgiler

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 (1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun elde edildiği) tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının, 2.5 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeler öncesinde bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2024 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait ara dönem konsolide finansal tabloların sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 10 Mart 2025 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 7 Ekim 2024 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz sınırlı denetim kapsamında, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablolarını ve 30 Haziran 2024 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait ara dönem konsolide finansal durum tablolarını yeniden düzenlemek için yapılan ve 2.5 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca incelemiş bulunuyoruz. Grup'un 2.5 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeler öncesinde, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi, sınırlı bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihli söz konusu konsolide finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü, sonuç veya başka bir güvence vermiyoruz. Sınırlı denetimimize göre, 2.5 numaralı dipnotta açıklanan söz konusu düzeltmelerin uygun olmadığı ve doğru bir biçimde uygulanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

21 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-58

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

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	1 Ocak 2024
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	888.299.128	1.083.852.483	1.616.018.051
Finansal Yatırımlar	6	95.262.490	116.798.843	70.974.334
Ticari Alacaklar		2.073.812.215	2.150.900.850	2.674.676.132
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4,8	543.103.831	274.729.802	323.178.915
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	1.530.708.384	1.876.171.048	2.351.497.217
Diğer Alacaklar		4.038.986	4.121.249	1.843.405
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4,9	99.477	596.613	22.775
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	3.939.509	3.524.636	1.820.630
Peşin Ödenmiş Giderler	10	27.018.045	36.384.735	22.362.459
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	594.754	--	164.101
Diğer Dönen Varlıklar	11	169.352	--	17.914
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.089.194.970	3.392.058.160	4.386.056.396
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	6	775.094.299	807.758.348	619.547.988
Diğer Alacaklar		49.813.901	120.650.214	278.194.219
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	49.813.901	120.650.214	278.194.219
Maddi Duran Varlıklar	12	392.379.267	399.912.945	447.488.937
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	21.558.874	14.592.665	19.368.782
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		82.547.361	67.922.730	54.249.042
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	82.547.361	67.922.730	54.249.042
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.502.578	2.483	3.826
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.322.896.280	1.410.839.385	1.418.852.794
TOPLAM VARLIKLAR		4.412.091.250	4.802.897.545	5.804.909.190

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*) 1 Ocak 2024
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	11.319.961	620.067.912	1.918.503.730
Ticari Borçlar		1.875.470.757	1.748.779.506	1.747.395.750
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4,8	251.050.621	183.378.408	199.335.070
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	1.624.420.136	1.565.401.098	1.548.060.680
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	2.799.410	11.834.160	11.782.143
Diğer Borçlar		28.854.007	18.905.557	15.790.092
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	28.854.007	18.905.557	15.790.092
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	15	2.718.649	4.971.595	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	26.943.056	35.379.954	67.114.711
Kısa Vadeli Karşılıklar		35.329.056	70.488.438	89.977.766
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	11.144.752	6.602.739	3.030.487
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	24.184.304	63.885.699	86.947.279
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.983.434.896	2.510.427.122	3.850.564.192
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	8.807.497	4.692.985	7.469.418
Uzun Vadeli Karşılıklar		8.191.049	7.009.346	5.262.122
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	8.191.049	7.009.346	5.262.122
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	229.607.069	247.820.066	194.114.940
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		246.605.615	259.522.397	206.846.480
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.182.050.739	2.032.948.026	1.747.436.058
Ödenmiş Sermaye	19	86.536.000	86.536.000	86.536.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	966.648.223	966.648.223	966.648.223
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(2.207.287)	(2.241.291)	27.429.475
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	19	(2.207.287)	(2.241.291)	(2.421.779)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları</i>		--	--	29.851.254
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		108.881.730	131.746.565	--
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>	19	108.881.730	131.746.565	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	252.574.554	210.930.881	129.163.786
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	597.683.975	467.130.478	212.401.835
Net Dönem Karı veya Zararı		171.933.544	172.197.170	325.256.739
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	62.460
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.182.050.739	2.032.948.026	1.747.498.518
TOPLAM KAYNAKLAR		4.412.091.250	4.802.897.545	5.804.909.190

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	1 Ocak 2025-30 Haziran 2025	1 Nisan 2025-30 Haziran 2025	1 Ocak 2024-30 Haziran 2024	1 Nisan 2024-30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat, Net	20	1.142.189.804	808.417.914	1.188.914.881	509.144.393
Satışların Maliyeti (-)	20	(566.569.436)	(529.902.106)	(260.067.585)	(81.944.141)
BRÜT KAR/ZARAR		575.620.368	278.515.808	928.847.296	427.200.252
Genel Yönetim Giderleri (-)	21, 22	(352.183.019)	(188.196.189)	(353.312.054)	(186.935.917)
Pazarlama Giderleri (-)	21, 22	(66.316.457)	(30.902.557)	(85.566.157)	(37.627.873)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21, 22	(1.438.773)	(1.148.939)	(6.225.636)	(1.649.547)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	31.375.892	12.706.384	14.671.111	7.826.729
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(1.031.564)	(1.031.564)	(251.304)	250.556
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI		186.026.447	69.942.943	498.163.256	209.064.200
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	215.258.998	209.956.505	165.496.451	131.069.741
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(4.751.311)	(2.710.239)	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARİ/ZARARI		396.534.134	277.189.209	663.659.707	340.133.941
Finansman Gelirleri	25	41.498.621	8.930.792	135.460.281	97.362.236
Finansman Giderleri (-)	25	(82.276.422)	(20.991.171)	(378.206.144)	(203.528.026)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	29	(149.008.954)	(66.069.736)	(167.320.483)	(120.057.511)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI) /KARI		206.747.379	199.059.094	253.593.361	113.910.640
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	16	(34.813.835)	20.321.432	(95.821.554)	(47.455.706)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	(43.242.190)	(13.708.373)	(91.680.183)	(36.840.704)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	8.428.355	34.029.805	(4.141.371)	(10.615.002)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI) /KARI		171.933.544	219.380.526	157.771.807	66.454.934
DÖNEM KARİ/ZARARI		171.933.544	219.380.526	157.771.807	66.454.934
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		171.933.544	219.380.526	157.771.807	66.454.934
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	74.785
Ana Ortaklık Payları		171.933.544	219.380.526	157.771.807	66.380.149
Pay Başına Kazanç		1,987	2,535	1,823	0,767
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	1,987	2,535	1,823	0,767
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç					
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		34.004	(601.295)	(21.455.137)	8.073.835
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	--	(31.082.627)	11.991.255
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	14	48.577	(858.993)	432.431	(32.374)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Dönem Vergi Gideri/Geliri		(14.573)	257.698	9.195.059	(3.885.046)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	(14.573)	257.698	9.195.059	(3.885.046)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(22.864.835)	(66.640.744)	11.774.601	7.406.163
Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		(32.664.050)	(95.201.063)	16.820.859	(24.181.480)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri		9.799.215	28.560.319	(5.046.258)	31.587.643
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		9.799.215	28.560.319	(5.046.258)	31.587.643
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(22.830.831)	(67.242.039)	(9.680.536)	15.479.998
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		149.102.713	152.138.487	148.091.271	81.934.932
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		149.102.713	152.138.487	148.091.271	81.934.932

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
			Tanımlanmış Fayda		Finansal		Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler					
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Başı)	86.536.000	966.648.223	--	(2.241.291)	131.746.565	210.930.881	467.130.478	235.777.648	2.096.528.504	--	2.096.528.504
Düzeltilme Etkisi (Not 2.5)	--	--	--	--	--	--	--	(63.580.478)	(63.580.478)	--	(63.580.478)
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)	86.536.000	966.648.223	--	(2.241.291)	131.746.565	210.930.881	467.130.478	172.197.170	2.032.948.026	--	2.032.948.026
Transferler	--	--	--	--	--	41.643.673	130.553.497	(172.197.170)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	34.004	(22.864.835)	--	--	171.933.544	149.102.713	--	149.102.713
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	--	<i>171.933.544</i>	<i>171.933.544</i>	--	<i>171.933.544</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	--	--	--	<i>34.004</i>	<i>(22.864.835)</i>	--	--	--	<i>(22.830.831)</i>	--	<i>(22.830.831)</i>
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	966.648.223	--	(2.207.287)	108.881.730	252.574.554	597.683.975	171.933.544	2.182.050.739	--	2.182.050.739

Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler					
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Başı)	86.536.000	966.648.223	29.851.254	(2.421.779)	--	129.163.786	212.401.835	411.468.726	1.833.648.045	62.460	1.833.710.505
Düzeltilme Etkisi (Not 2.5)	--	--	--	--	--	--	--	(86.211.987)	(86.211.987)	--	(86.211.987)
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler Yeniden Düzenlenmiş (*)	86.536.000	966.648.223	29.851.254	(2.421.779)	--	129.163.786	212.401.835	325.256.739	1.747.436.058	62.460	1.747.498.518
Transferler	--	--	--	--	--	81.768.796	243.487.943	(325.256.739)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(21.757.839)	302.702	11.774.601	--	--	157.771.807	148.091.271	(62.460)	148.028.811
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	--	--	--	--	--	--	--	<i>157.771.807</i>	<i>157.771.807</i>	<i>(62.460)</i>	<i>157.709.347</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	--	--	(21.757.839)	<i>302.702</i>	<i>11.774.601</i>	--	--	--	<i>(9.680.536)</i>	--	<i>(9.680.536)</i>
30 Haziran 2024 İtibarıyla Bakiyeler (Dönem Sonu)	86.536.000	966.648.223	8.093.415	(2.119.077)	11.774.601	210.932.582	455.889.778	157.771.807	1.895.527.329	--	1.895.527.329

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK-30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Yeniden Düzenlenmiş (*)
	Dipnot	1 Ocak 2025-30 Haziran 2025	1 Ocak 2024-30 Haziran 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		438.495.740	777.181.972
Dönem Karı/Zararı		171.933.544	157.771.807
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		22.083.004	482.591.440
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	12, 13	33.462.503	40.204.180
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(19.577.170)	(7.846.606)
Kar Payı (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(207.783.399)	(123.609.018)
Faiz (Gelirleri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	28.447.040	180.208.542
Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü	24	2.999.540	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler	23, 25	(5.940.404)	83.202
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25	1.751.771	(6.257.475)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	16	34.813.835	95.821.554
Parasal Kazanç/(Kayıp)		147.174.131	300.155.642
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	23	303.187	162.357
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		6.431.970	3.669.062
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		303.269.414	270.882.774
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	6	19.784.582	7.907.201
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	(268.374.029)	44.910.956
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	8	345.462.664	110.611.156
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	9	497.136	(178.901)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)	9	70.421.440	107.852.694
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	10	7.866.595	(1.661.064)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış/(Artış)	15	(2.252.946)	--
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	67.672.213	(1.436.228)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	8	59.019.038	4.908.813
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	14	(9.034.750)	(485.845)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	9.948.450	(1.572.552)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.259.021	26.544
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(58.790.222)	(134.064.049)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	16	(56.070.070)	(133.428.112)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(2.720.152)	(635.937)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		174.041.479	89.510.652
Bağlı Ortaklıkların Yatırımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		(700.000)	(4.127.425)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		439.892	2.297.573
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(11.050.166)	(2.711.623)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(22.431.646)	(29.556.891)
Alınan Temettümler		207.783.399	123.609.018
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(553.093.235)	(462.474.166)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(612.068.868)	(427.711.740)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(6.199.388)	(2.997.174)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler		93.622.061	148.443.290
Ödenen Faiz	25	(55.886.933)	(300.181.617)
Alınan Faiz		27.439.893	119.973.075
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		59.443.984	404.218.458
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(49.401)	(210.253)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		59.394.583	404.008.205
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		983.422.947	1.312.479.495
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(154.893.907)	(320.452.751)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		887.923.623	1.396.034.949

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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket’in 15 adet irtibat bürosu bulunmaktadır.

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

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

Şirket’in Yetki Belgeleri:

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

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

30 Haziran 2025 itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 138, bağlı ortaklıklarının çalışan sayısı ise toplam 38 kişi olup, Grup’un çalışan sayısı 176 kişidir (31 Aralık 2024: Şirket çalışan sayısı 152, bağlı ortaklığın çalışan sayısı ise 31 kişi olup, Grup’un toplam çalışan sayısı 183 Kişi).

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 21 Ağustos 2025 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.

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

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

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

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir (Dipnot 2.1). Şirketin adresi Esentepe Mahallesi Harman 1 Sk. Nida Kule Apt. No:7-9/16 Şişli/İstanbul'dur.

CQ Teknoloji Bilişim A.Ş.

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

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

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

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

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

Şirket Yönetim Kurulu 29.01.2025 tarihli ve 2025/2 no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayesinin 4.000.000 TL nakden olmak suretiyle 4.000.000 TL'den 20.000.000 TL'ye artırılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Sermaye artışı 4.02.2025 tarih ve 11264 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Artırılan tutarın %25'i 4.000.000 TL'nin tamamı tescil tarihinden önce PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından nakden ödenmiştir. Kalan tutarın 24 ay içerisinde ödenmesine karar verilmiş olup 700.000 TL'si 30 Haziran 2025 tarihinde PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir. Şirketin adresi Esentepe Mahallesi Harman 1 Sk. Nida Kule Apt. No:7-9/23 Şişli/İstanbul'dur.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

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

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası’nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29’a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Haziran 2025	3.132,17	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlölükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlölükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları, işlem tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değışiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm kar veya zarar tablosu kalemleri, aylık olarak yılsonu raporlama tarihine göre düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup’un net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda “parasal kazanç/(kayıp)” olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki kalemler, ortalama işlem tarihlerinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı dönemlere ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemlerden 30 Haziran 2025’e endeks değışikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

2.3 Muhasebe Politikalarında Değışiklikler

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

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değışiklikler ve Hatalar

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi

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

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

Grup, “TMS 8 Muhasebe Tahminlerinde Değışiklikler ve Hatalar” standardı uyarınca 30 Haziran 2025 raporlaması sırasında önceki dönem finansal tablolarında tespit edilen hataların ve hatalı sınıflandırmaların düzeltmelerini yapmıştır. Yapılan bu değışikliklerin etkileri ve TMS 8 uyarınca hisse başına kazançla ilişkin etkisi aşağıda sunulmuştur:

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Sınıflandırma ve düzeltmelerin etkileri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2024	Not
Finansal durum tablosu					
Türev araçlar	2.000.000	(2.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.020.928	2.000.000	503.708	3.524.636	(1)
Toplam varlıklar	4.116.513.026	--	686.384.519	4.802.897.545	
Diğer kısa vadeli karşılıklar	261.600	54.494.161	9.129.938	63.885.699	(2)
Net dönem karı veya zararı	202.082.545	(54.494.161)	24.608.786	172.197.170	(2)
Toplam kaynaklar	4.116.513.026	--	686.384.519	4.802.897.545	
Kar/zarar tablosu					
Genel yönetim giderleri	(547.438.633)	(54.494.161)	(100.365.861)	(702.298.655)	(2)
Dönem karı/zararı	202.082.545	(54.494.161)	24.608.786	172.197.170	

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2023 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2023	Not
Finansal durum tablosu					
Türev araçlar	1.000.000	(1.000.000)	--	--	(1)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	80.798	1.000.000	739.832	1.820.630	(1)
Toplam varlıklar	3.446.025.899	--	2.358.883.291	5.804.909.190	
Diğer kısa vadeli karşılıklar	436.498	51.178.846	35.331.935	86.947.279	(2)
Net dönem karı veya zararı	244.228.174	(51.178.846)	132.207.411	325.256.739	(2)
Toplam kaynaklar	3.446.025.899	--	2.358.883.291	5.804.909.190	
Kar/zarar tablosu					
Genel yönetim giderleri	(341.736.249)	(51.178.846)	(268.959.763)	(661.874.858)	(2)
Dönem karı/zararı	244.228.174	(51.178.846)	132.207.411	325.256.739	

	30 Haziran 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 30 Haziran 2024	Not
Finansal durum tablosu					
Diğer kısa vadeli karşılıklar	436.498	27.247.081	9.702.723	37.386.302	(2)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	152.394.050	(8.665.121)	50.375.060	194.103.989	(2)
Net dönem karı veya zararı	135.407.859	(18.581.960)	40.945.908	157.771.807	(2)
Toplam kaynaklar	4.045.949.384	--	1.418.050.927	5.464.000.311	
Kar/zarar tablosu					
Genel yönetim giderleri	(234.371.258)	(27.247.081)	(91.693.715)	(353.312.054)	(2)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.205.404	(2.341.830)	3.807.537	14.671.111	(4)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	220.414.807	(97.869.012)	42.950.656	165.496.451	(4)
Finansman gelirleri	93.955	100.210.842	35.155.484	135.460.281	(4)
Parasal kayıp kazanç	(97.120.043)	(26.776.400)	(43.424.040)	(167.320.483)	(3)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(38.508.097)	35.441.521	(1.074.795)	(4.141.371)	(2), (3)
Dönem karı/zararı	135.407.859	(18.581.960)	40.945.908	157.771.807	

	30 Haziran 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 30 Haziran 2024
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	135.407.859	(18.581.960)	40.945.908	157.771.807
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000			86.536.000
Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)	1,565			1,823

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2024 Raporlanan	Düzeltilme/ Sınıflama Etkisi (5), (6)	TMS 29 Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 30 Haziran 2024
Nakit akış tablosu				
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	694.903.066	(119.420.136)	201.699.042	777.181.972
Dönem Karı/Zararı	135.407.859	(18.581.960)	40.945.908	157.771.807
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	140.768.193	216.578.151	125.245.096	482.591.440
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	19.922.905	9.847.239	10.434.036	40.204.180
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	3.616.754	(9.426.961)	(2.036.399)	(7.846.606)
Kar Payı/(Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	(91.529.246)	--	(32.079.772)	(123.609.018)
Faiz/(Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	260.033.609	(126.593.895)	46.768.828	180.208.542
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler	1.597.701	(1.536.092)	21.593	83.202
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	(4.633.497)	--	(1.623.978)	(6.257.475)
Vergi Gideri/(Geliri) ile İlgili Düzeltmeler	106.394.876	(35.441.520)	24.868.198	95.821.554
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(157.471.987)	379.729.393	77.898.236	300.155.642
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan				
Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	120.221	--	42.136	162.357
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	2.716.857	(13)	952.218	3.669.062
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	442.695.050	(242.113.439)	70.301.163	270.882.774
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	(6.600.157)	12.455.233	2.052.125	7.907.201
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	33.256.178	(789)	11.655.567	44.910.956
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)	81.910.407	(5.738)	28.706.487	110.611.156
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/				
(Artış)	(132.473)	--	(46.428)	(178.901)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki				
Azalış/(Artış)	190.534.525	(110.672.425)	27.990.594	107.852.694
Türev Varlıklardaki Azalış/(Artış)	(752.650)	752.650	--	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	(1.226.118)	(3.856)	(431.090)	(1.661.064)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	72.579.908	(73.643.397)	(372.739)	(1.436.228)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)	74.642.562	(71.007.714)	1.273.965	4.908.813
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(359.785)	29	(126.089)	(485.845)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/				
(Azalış)	(1.164.788)	354	(408.118)	(1.572.552)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili				
Düzeltmeler	7.441	12.214	6.889	26.544
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(23.968.036)	(75.302.888)	(34.793.125)	(134.064.049)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(23.497.141)	(75.302.888)	(34.628.083)	(133.428.112)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında				
Yapılan Ödemeler	(470.895)	--	(165.042)	(635.937)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	75.154.287	(8.873.989)	23.230.354	89.510.652
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara				
İlişkin Nakit Çıkışları	(3.056.250)	--	(1.071.175)	(4.127.425)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8.567.396	(6.866.103)	596.280	2.297.573
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	(2.007.886)	(703.737)	(2.711.623)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(21.886.105)	--	(7.670.786)	(29.556.891)
Alınan Temettüleri	91.529.246	--	32.079.772	123.609.018
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(632.737.559)	290.287.529	(120.024.136)	(462.474.166)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(316.714.027)	4.665	(111.002.378)	(427.711.740)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit				
Çıkışları	(2.219.329)	--	(777.845)	(2.997.174)
Bloke Edilen Banka Hesaplarındaki Artışa Yönelik Düzeltmeler	--	109.918.375	38.524.915	148.443.290
Ödenen Temettüleri	(53.770.594)	53.770.594	--	--
Ödenen Faiz	(260.033.609)	37.756.969	(77.904.977)	(300.181.617)
Alınan Faiz	--	88.836.926	31.136.149	119.973.075
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	137.319.794	161.993.404	104.905.260	404.218.458
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	(155.687)	(54.566)	(210.253)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	137.319.794	161.837.717	104.850.694	404.008.205
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	348.982.530	622.874.224	340.622.741	1.312.479.495
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ	69.203.374	(306.490.259)	(83.165.866)	(320.452.751)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	555.505.698	478.221.682	362.307.569	1.396.034.949

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

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

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

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

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

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

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

Elektronik ödemelerle mutabakat

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

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

Diğer değişiklikler

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

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

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

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

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

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

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

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

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

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

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

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

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

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

UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

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

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

Kredi Riski Açıklamaları:

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

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

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

Maliyet Yöntemi (UMS 7’ye Yapılan Değişiklikler)

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

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

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

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği:

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

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

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

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

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

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan menkul kıymetler ve özkaynak araçları, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir. Maliyetin, gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtır olması durumunda mümkün olmaktadır.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari alacaklar, kredili müşterilerden alacaklar ve diğer alacaklar

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

İtfa edilmiş maliyet değerleriyle ölçülen finansal varlıklar için değer düşüklüğü “beklenen kredi zararı” (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. TFRS 9, ticari alacaklar (1 yıldan kısa vadeli alacaklar) için basitleştirilmiş yaklaşıma izin verdiğinden, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek gelirlere kaydedilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünler

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

Cinsi	Oran Aralığı (%)
Haklar	%33

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri

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

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal yükümlülükler

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

Başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlanmalar hesabı kredilerden oluşmakta olup, "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "itfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir (Dipnot 7).

Ticari borçlar ve diğer borçlar

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Hasılat

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

Hizmet Gelirleri

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

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

İlişkili Taraflar

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

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

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama: Grup’un Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama (Kiracı olarak Grup):

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

Kiracı Olarak Grup:

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

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

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

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

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

Hisse Başına Kazanç/Sulandırılmış Pay Başına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (Devamı)

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

Şarta bağli varlıklar ve yükümlölükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlölük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağli yükümlölükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağli varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. Grup'un cari dönem itibarıyla bu madde kapsamında ayrılmış olan 584.304 TL dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 305.219 TL) (Dipnot 17).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Netleştirme/Mahsup

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

1 Ocak 2025-30 Haziran 2025	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	1.114.355.120	8.569.224	18.554.775	8.031.559	(7.320.874)	1.142.189.804
Satış Gelirleri	562.165.437	--	--	--	--	562.165.437
Yatırım Fonu Satışları	70.605.254	--	--	--	--	70.605.254
Hisse Senetleri Satışları	491.560.183	--	--	--	--	491.560.183
Hizmet Satışları	561.915.849	9.317.134	18.554.775	8.031.559	(7.320.874)	590.498.443
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	64.741.358	--	--	--	--	64.741.358
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	669.931	--	--	--	--	669.931
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	26.418.560	--	--	--	--	26.418.560
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	3.855	--	--	--	--	3.855
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.435.373	--	--	--	--	1.435.373
Halka Arz Aracılık Komisyonları	181.585	--	--	--	--	181.585
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	370.167	--	--	--	--	370.167
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	317.883.340	--	--	--	--	317.883.340
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	64.978.946	--	--	--	--	64.978.946
Saklama Komisyonları	25.600.432	--	--	--	--	25.600.432
Diğer Komisyon ve Gelirler	23.660.547	--	--	--	--	23.660.547
Sigorta hizmet gelirleri	--	9.317.134	--	--	--	9.317.134
Yurtdışı Komisyonlar	35.534.044	--	--	--	--	35.534.044
Fon Yönetim Gelirleri	437.711	--	18.554.775	--	--	18.992.486
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	8.031.559	(7.320.874)	710.685
Satış İndirimleri (-)	(9.726.166)	(747.910)	--	--	--	(10.474.076)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(9.726.166)	(369.762)	--	--	--	(10.095.928)
Sigorta Komisyon İptali	--	(378.148)	--	--	--	(378.148)
Satışların Maliyeti (-)	(562.236.485)	--	(4.332.951)	--	--	(566.569.436)
Yatırım Fonu Alışları	(70.474.419)	--	--	--	--	(70.474.419)
Hisse Senetleri Alışları	(491.762.066)	--	--	--	--	(491.762.066)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(4.332.951)	--	--	(4.332.951)
BRÜT KAR	552.118.635	8.569.224	14.221.824	8.031.559	(7.320.874)	575.620.368
Genel Yönetim Giderleri (-)	(297.345.481)	(16.425.335)	(36.342.282)	(2.981.329)	911.408	(352.183.019)
Pazarlama Giderleri (-)	(66.018.932)	--	(297.525)	--	--	(66.316.457)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(1.438.773)	--	(1.438.773)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.515.420	1.058.876	20.042.604	638.420	(879.428)	31.375.892
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(907.593)	20.382	--	(144.353)	--	(1.031.564)
ESAS FAALİYET KARI	198.362.049	(6.776.853)	(2.375.379)	4.105.524	(7.288.894)	186.026.447
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	214.881.291	377.707	--	--	--	215.258.998
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(4.751.311)	--	--	--	--	(4.751.311)
Finansman Gelirleri	41.498.613	--	--	8	--	41.498.621
Finansman Giderleri (-)	(80.948.975)	(966.451)	(145.651)	(215.345)	--	(82.276.422)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(149.988.956)	511.669	(13.158.574)	1.141.430	12.485.477	(149.008.954)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	219.052.711	(6.853.928)	(15.679.604)	5.031.617	5.196.583	206.747.379
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(34.986.717)	(131.168)	371.222	(67.172)	--	(34.813.835)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	184.065.994	(6.985.096)	(15.308.382)	4.964.445	5.196.583	171.933.544

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak 2024-30 Haziran 2024	Aracı Kurum	Sigorta	Portföy	CQ Teknoloji	Eliminasyon	Genel Toplam
Hasılat	1.167.355.683	5.549.654	13.517.302	7.557.469	(5.065.227)	1.188.914.881
Satış Gelirleri	255.604.849	--	--	--	--	255.604.849
Yatırım Fonu Satışları	118.311.098	--	--	--	--	118.311.098
Hisse Senetleri Satışları	137.293.751	--	--	--	--	137.293.751
Hizmet Satışları	934.315.335	6.316.597	13.517.302	7.557.469	(5.065.227)	956.641.476
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	130.315.234	--	--	--	--	130.315.234
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	708.360	--	--	--	--	708.360
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	28.505.055	--	--	--	--	28.505.055
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	2.175.153	--	--	--	--	2.175.153
Borsa Para Piyasası Komisyonları	790.191	--	--	--	--	790.191
Halka Arz Aracılık Komisyonları	252.395	--	--	--	--	252.395
Portföy Yönetim Komisyonu-Performans Komisyon Gelirleri	273.424	--	--	--	--	273.424
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	552.014.308	--	--	--	--	552.014.308
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	108.647.621	--	--	--	--	108.647.621
Saklama Komisyonları	37.490.507	--	--	--	--	37.490.507
Diğer Komisyon ve Gelirler	53.344.977	--	--	--	--	53.344.977
Sigorta hizmet gelirleri	--	6.316.597	--	--	--	6.316.597
Yurtdışı Komisyonlar	19.798.110	--	--	--	--	19.798.110
Fon Yönetim Gelirleri	--	--	13.517.302	--	--	13.517.302
Bilişim Hizmet Gelirleri	--	--	--	7.557.469	(5.065.227)	2.492.242
Satış İndirimleri (-)	(22.564.501)	(766.943)	--	--	--	(23.331.444)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(22.564.501)	(283.254)	--	--	--	(22.847.755)
Sigorta Komisyon İptali	--	(483.689)	--	--	--	(483.689)
Satışların Maliyeti (-)	(255.403.310)	--	(3.461.540)	(1.202.735)	--	(260.067.585)
Yatırım Fonu Alışları	(118.072.684)	--	--	--	--	(118.072.684)
Hisse Senetleri Alışları	(137.330.626)	--	--	--	--	(137.330.626)
Fon Hizmet Gideri	--	--	(3.461.540)	--	--	(3.461.540)
Bilişim Hizmet Maliyeti	--	--	--	(1.202.735)	--	(1.202.735)
BRÜT KAR	911.952.373	5.549.654	10.055.762	6.354.734	(5.065.227)	928.847.296
Genel Yönetim Giderleri (-)	(330.699.750)	(8.672.375)	(19.775.284)	--	5.835.355	(353.312.054)
Pazarlama Giderleri (-)	(85.566.157)	--	--	--	--	(85.566.157)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	(6.225.636)	--	(6.225.636)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	811.167	1.156.076	10.533.319	2.508.171	(337.622)	14.671.111
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(162.357)	--	(16.375)	(46.682)	(25.890)	(251.304)
ESAS FAALİYET KARI	496.335.276	(1.966.645)	797.422	2.590.587	406.616	498.163.256
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	165.603.202	195.068	--	--	(301.819)	165.496.451
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	(301.819)	--	301.819	--
Finansman Gelirleri	132.217.390	--	3.162.610	80.281	--	135.460.281
Finansman Giderleri (-)	(376.784.368)	(1.181.391)	(202.835)	(138.958)	101.408	(378.206.144)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(158.687.250)	374.069	(11.098.954)	138.969	1.952.683	(167.320.483)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	258.684.250	(2.578.899)	(7.643.576)	2.670.879	2.460.707	253.593.361
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(95.238.828)	192.194	(754.117)	(62.326)	41.523	(95.821.554)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	163.445.422	(2.386.705)	(8.397.693)	2.608.553	2.502.230	157.771.807

30 Haziran 2025	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	4.395.334.581	10.095.681	19.785.733	89.423.225	4.514.639.220
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(102.547.970)
Toplam Varlıklar	4.395.334.581	10.095.681	19.785.733	89.423.225	4.412.091.250
Bölüm Yükümlülükleri	2.207.521.579	12.511.455	3.449.619	8.810.571	2.232.293.224
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(2.252.713)
Toplam Yükümlülükler	2.207.521.579	12.511.455	3.449.619	8.810.571	2.230.040.511

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2024	Aracı Kurum	Sigorta	CQ Teknoloji	Portföy	Genel Toplam
Bölüm Varlıkları	4.773.230.813	17.731.112	9.627.411	103.647.077	4.904.236.413
İştirak ve Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	--	--	--	--	(101.338.868)
Toplam Varlıklar	4.773.230.813	17.731.112	9.627.411	103.647.077	4.802.897.545
Bölüm Yükümlülükleri	2.740.863.613	20.977.935	2.291.823	7.792.224	2.771.925.595
Dağıtılamayan Yükümlülükler	--	--	--	--	(1.976.076)
Toplam Yükümlülükler	2.740.863.613	20.977.935	2.291.823	7.792.224	2.769.949.519

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yurtdışı VIOP İşlemlerden Alacaklar	345.024.174	228.373.476
Phillip Nova Pte Ltd.	345.024.174	228.373.476
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar	188.963.126	42.233.000
Phillip Securities Pte Ltd.	188.963.126	42.233.000
Fon İşlemlerinden Alacaklar	9.116.531	4.123.326
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	6.065.619	--
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	636.895	899.052
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	722.957	218.817
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	656.601	1.518.237
Phillip Portföy Serbest Döviz Fon	480.365	480.511
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	302.515	917.881
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	154.573	--
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	97.006	88.828
Toplam	543.103.831	274.729.802

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	142.940.000	350.022
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	51.817.043	74.881.885
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	17.952.677	11.007.568
Perform Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon	13.068.430	--
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	6.721.100	--
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	4.690.638	--
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	4.184.102	--
Portföy 4.0 Serbest Fon	3.798.599	--
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	3.524.841	1.984.808
Phillip Portföy Birinci Serbest Fonu	2.349.580	11.785.185
Phillip Nova Pte. Ltd.	--	69.495.217
Personele Borçlar	3.611	13.873.723
Toplam	251.050.621	183.378.408

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

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	38.050	--
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	--	1.386
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	28.127	6.895
Personel Avansları	27.637	31.622
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon	1.532	--
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	2.641	--
Phillip Nova Pte. Ltd.	--	556.710
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	1.490	--
Toplam	99.477	596.613

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticiler	57.781.964	46.296.293
Toplam	57.781.964	46.296.293

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

	1 Ocak-30 Haziran 2025		1 Ocak-30 Haziran 2024		
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Diğer
Personel	1.222.145	5.723.899	3.099.310	15.227.862	--
Diğer İlişkili Taraflar	4.743.641	--	21.483.739	--	472.376
Toplam	5.965.786	5.723.899	24.583.049	15.227.862	472.376

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	726.399.128	1.064.159.089
<i>Vadesiz Mevduat</i>	92.296.395	99.586.444
<i>Vadeli Mevduat</i>	633.873.872	870.721.723
<i>Bloke Mevduat</i>	228.861	93.850.922
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri	161.900.000	19.693.394
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	888.299.128	1.083.852.483

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

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli Mevduatlar:

Mevduat Para Cinsi	30 Haziran 2025	30 Haziran 2025	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	30 Haziran 2025
	Yabancı Para Tutarı	İtibarıyla TL Karşılığı				İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
TL	101.531.546	101.531.546	30 Haziran 2025	1 Temmuz 2025	%47,50	101.663.676
TL (*)	224.543	224.543	13 Haziran 2025	16 Temmuz 2025	%39	228.861
TL	8.002.974	8.002.974	30 Haziran 2025	1 Temmuz 2025	%46,50	8.013.170
TL	524.197.026	524.197.026	30 Haziran 2025	1 Temmuz 2025	%46,50	524.197.026
Toplam	633.956.089	633.956.089				634.102.733

Mevduat Para Cinsi	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2024
	Yabancı Para Tutarı	İtibarıyla TL Karşılığı				İtibarıyla Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
TL (*)	21.584.677	21.584.677	10 Aralık 2024	29 Ocak 2025	%48	22.209.155
TL (*)	17.501.090	17.501.090	29 Kasım 2024	13 Ocak 2025	%49	18.274.858
TL	23.334.786	23.334.786	26 Kasım 2024	10 Ocak 2025	%49	24.460.063
TL	6.698.271	6.698.271	31 Aralık 2024	2 Ocak 2025	%48,75	6.708.458
TL (*)	20.417.938	20.417.938	9 Aralık 2024	23 Ocak 2025	%47	21.021.800
TL (*)	31.749.893	31.749.893	20 Aralık 2024	30 Ocak 2025	%47	32.240.102
TL	1.394.392	1.394.392	20 Aralık 2024	30 Ocak 2025	%47	1.415.922
TL	49.586.420	49.586.420	2 Aralık 2024	3 Ocak 2025	%49	51.578.357
TL	23.334.786	23.334.786	2 Aralık 2024	3 Ocak 2025	%49	24.272.154
TL	762.391.776	762.391.776	31 Aralık 2024	2 Ocak 2025	%48,75	762.391.776
Toplam	957.994.029	957.994.029				964.572.645

(*) 30 Haziran 2025 itibarıyla 228.861 TL blokeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 93.850.922 TL).

Borsa Para Piyasasından Alacaklar

Borsa Para Piyasasından Alacaklar 30 Haziran 2025 itibarıyla Müşteriye ait, Borsa Para Piyasasında kısa vadeli bağlanan tutardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları açılış tarihi 30 Haziran 2025 vade tarihi ise 1 Temmuz 2025 olup faiz oranı %47,70-%48,75 aralığındadır.

Müşteri	30 Haziran 2025
	Faiz oranı Mevduat Tutarı
	%47,70-%48,75 161.900.000
Toplam	161.900.000

Müşteri	31 Aralık 2024
	Faiz oranı Mevduat Tutarı
	%48,55-%49,75 19.693.394
Toplam	19.693.394

Nakit Akım Tablosunda Gösterilen Nakit ve Nakit Benzerleri:	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024	1 Ocak 2024
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	888.299.128	1.083.852.483	1.547.461.153
Faiz Tahakkukları (-)	(146.644)	(6.578.614)	(5.619.375)
Bloke Mevduat	(228.861)	(93.850.922)	(145.806.829)
Nakit Akım Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	887.923.623	983.422.947	1.396.034.949

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

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2025

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonları (*)	81.368.181	95.262.490	95.262.490
Toplam	81.368.181	95.262.490	95.262.490

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

31 Aralık 2024

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım Fonları (*)	99.529.438	116.798.843	116.798.843
Toplam	99.529.438	116.798.843	116.798.843

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş. (*)	768.176.300	800.840.349
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	6.917.999	6.917.999
Toplam	775.094.299	807.758.348

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

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

Grup'un sahip olduğu Takas Bank A.Ş. payları, 30.000.000 Adet hisseden oluşmakta olup, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla iştirak oranı %5'tir (31 Aralık 2024: %5).

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

30 Haziran 2025 itibarıyla, finansal durum tablosunda, 30.000.000 adet Takasbank A.Ş. hissesi pay başına 25,6059 TL birim fiyattan değerlenmiş olup, iştirakin değeri 768.176.300 TL'dir (31 Aralık 2024: 800.840.350 TL).

() Borsa İstanbul A.Ş.**

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

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15.01.2018 tarih 2018/6 nolu duyurusu ile; Borsa İstanbul A.Ş.(C) Grubu payları devretmek isteyen pay sahiplerinden, 0,01 TL nominal değerli pay başına 0,095 TL fiyattan, payları almaya razı olduğunu açıklamıştır. Buna göre, finansal durum tablosunda, 15.971.094 adet C grubu Borsa İstanbul A.Ş. hissesi pay başına 0,095 TL birim fiyattan değerlenmiş olup, iştirakin değerlenmiş tutarı 1.517.254 TL, TMS 29 kapsamında TÜFE ile endekslenmiş değeri 6.917.999 TL'dir.

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

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

7. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (*)	--	612.188.416
Kira Yükümlülükleri	11.042.548	7.721.631
Diğer	277.413	157.865
Toplam	11.319.961	620.067.912

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’den kullanılan kredinin vadesi 2 Nisan 2025 olup faiz oranı %48,78’dir.

Dönem içinde kredilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış	612.188.416	1.911.937.218
Dönem İçinde Borçlanmalar	--	1.484.210.412
Dönem İçinde Ödenen	(524.700.260)	(1.640.019.263)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(87.488.156)	(271.917.955)
Toplam	--	1.484.210.412

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kira Yükümlülükleri	8.807.497	4.692.985
Toplam	8.807.497	4.692.985

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Dipnot 4)	543.103.831	274.729.802
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1.530.708.384	1.876.171.048
Toplam	2.073.812.215	2.150.900.850

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Müşterilerden Alacaklar		
Kredili Müşterilerden Alacaklar	837.683.063	1.113.096.987
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	579.070.574	607.957.091
Müşterilerden Alacaklar	113.818.749	145.557.626
Sigorta Komisyon Alacakları	75.648	9.003.227
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.491.501	6.407.150
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(5.491.501)	(6.407.150)
Diğer	60.350	556.117
Toplam	1.530.708.384	1.876.171.048

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Dönem Başı Bakiyesi	6.407.150	9.587.469
Dönem İçinde Tahsilat (-)	--	(270.097)
Parasal Kayıp/Kazanç	(915.649)	(1.901.174)
Dönem Sonu Bakiyesi	5.491.501	7.416.198

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

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

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Dipnot 4)	251.050.621	183.378.408
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	1.624.420.136	1.565.401.098
Toplam	1.875.470.757	1.748.779.506
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
<u>Müşterilere Borçlar</u>		
Borsa Para Piyasasından Alacaklılar (Müşteri)	543.157.026	780.380.785
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklar	470.963.564	426.350.982
Future İşlemlerinden Alacaklar	345.024.174	228.373.476
Alacaklı Müşteriler	48.535.017	50.135.332
Yurtdışı Hisse İşlemlerinden Alacaklar (Müşteri)	188.963.126	42.233.000
Müşterilere Faiz Borcu	--	2.875.140
Müşterilere Borçlar (Halka Arz İşlemleri (Müşteri)	--	3.519.259
Satıcılara Borçlar	27.046.629	27.147.955
Ödenecek Fatura ve Diğer Giderler	730.600	4.385.169
Toplam	1.624.420.136	1.565.401.098

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Dipnot 4)	99.477	596.613
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	3.939.509	3.524.636
Toplam	4.038.986	4.121.249

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.939.509	3.524.636
<i>Vergi Dairesinden Alacaklar</i>	<i>114.181</i>	<i>254.531</i>
<i>Viop Üye Teminat Hesabı</i>	<i>2.068.133</i>	<i>2.397.506</i>
<i>Diğer</i>	<i>1.757.195</i>	<i>872.599</i>
Toplam	3.939.509	3.524.636

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	49.813.901	120.650.214
Toplam	49.813.901	120.650.214

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
<u>Verilen Depozito ve Teminatlar</u>		
<i>Takasbank Pay Piyasası İşlem Teminatı</i>	<i>16.604.903</i>	<i>34.929.545</i>
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar (Takasbank Para Piyasası İşlem Teminatı)</i>	<i>7.945.641</i>	<i>55.824.033</i>
<i>VİOB Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>10.657.885</i>	<i>15.167.611</i>
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar (Tefas İşlem Teminatı)</i>	<i>10.198.712</i>	<i>11.872.876</i>
<i>Pay Piyasası Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>2.636.481</i>	<i>1.124.412</i>
<i>Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>785.232</i>	<i>647.348</i>
<i>Ofis Kira Depozitosu</i>	<i>263.117</i>	<i>289.623</i>
<i>Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı</i>	<i>129.440</i>	<i>117.395</i>
<i>Pay ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı</i>	<i>68.080</i>	<i>63.978</i>
<i>Diğer</i>	<i>524.410</i>	<i>613.393</i>
Toplam	49.813.901	120.650.214

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	28.853.307	18.905.557
Diğer	700	--
Toplam	28.854.007	18.905.557

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

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

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Satıcılara Verilen Sipariş Avansları	1.298.182	20.158.341
Gelecek Aylara Ait Giderler	25.719.863	16.226.394
Toplam	27.018.045	36.384.735

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.502.578	2.483
Toplam	1.502.578	2.483

11. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	158.295	--
İş Avansları	11.057	--
Toplam	169.352	--

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

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR / KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2025	Alışlar	Satış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	30 Haziran 2025
Maliyet:						
Arazi ve Arsalar	152.718.517	--	--	1.273.762	--	153.992.279
Binalar	199.024.718	--	--	(4.273.302)	(7.867.496)	186.883.920
Demirbaşlar	197.170.124	10.131.734	(3.917.517)	--	--	203.384.341
Özel Maliyetler	34.997.571	918.432	(942.421)	--	--	34.973.582
Toplam	583.910.930	11.050.166	(4.859.938)	(2.999.540)	(7.867.496)	579.234.122

Birikmiş amortisman:

Binalar	(5.618.587)	(2.248.909)	--	--	7.867.496	--
Demirbaşlar	(151.346.544)	(10.562.449)	3.454.788	--	--	(158.454.205)
Özel Maliyetler	(27.032.854)	(2.029.867)	662.071	--	--	(28.400.650)
Toplam	(183.997.985)	(14.841.225)	4.116.859	--	7.867.496	(186.854.855)
Net defter değeri	399.912.945		(743.079)	(2.999.540)	--	392.379.267

	1 Ocak 2024	Alışlar	Satış (-)	Yeniden Değerleme Artış/(Azalışı)	Yeniden Değerleme Amortisman Netlemesi	30 Haziran 2024
Maliyet:						
Arazi ve Arsalar	162.127.550	--	--	(6.154.450)	--	155.973.100
Binalar	223.145.050	--	--	(16.471.840)	(11.331.189)	195.342.021
Taşıtlar	2.950.583	--	(2.950.583)	--	--	--
Demirbaşlar	185.768.699	1.498.609	--	--	--	187.267.308
Özel Maliyetler	32.634.968	1.213.014	--	--	--	33.847.982
Toplam	606.626.850	2.711.623	(2.950.583)	(22.626.290)	(11.331.189)	572.430.411

Birikmiş amortisman:

Binalar	(15.938.687)	--	--	--	11.331.189	(4.607.498)
Taşıtlar	(653.010)	--	653.010	--	--	--
Demirbaşlar	(119.435.536)	(21.389.033)	--	--	--	(140.824.569)
Özel Maliyetler	(23.109.971)	(502.824)	--	--	--	(23.612.795)
Toplam	(159.137.204)	(21.891.857)	653.010	--	11.331.189	(169.044.862)
Net defter değeri	447.489.646		(2.297.573)	(22.626.290)	--	403.385.549

Grup’un maddi duran varlıklar içerisinde izlediği arsa ve binaların gerçeğe uygun değer tespitinde TSKB Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.’nin değerleme tutarının esas alındığı 30 Haziran 2025 tarihli ekspertiz raporu dikkate alınmıştır. Yeniden değerlendirme modeli kullanılan arsa ve binalar maliyet modeli kullanılmış olsaydı arsa ve binaların enflasyona göre düzeltilmiş net defter değeri 359.595.065 TL olacaktı.

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

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

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

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Haziran 2025
Binalar	49.130.130	4.396.496	(4.685.664)	48.840.962
Taşıtlar	6.005.905	13.790.535	(2.571.650)	17.224.790
Toplam	55.136.035	18.187.031	(7.257.314)	66.065.752

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(37.287.794)	(5.529.296)	4.279.104	(38.537.986)
Taşıtlar	(3.255.576)	(5.284.967)	2.571.651	(5.968.892)
Toplam	(40.543.370)	(10.814.263)	6.850.755	(44.506.878)
Net Defter Değeri	14.592.665			21.558.874

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar (-)	30 Haziran 2024
Binalar	44.428.291	4.944.920	(3.279.314)	46.093.897
Taşıtlar	1.934.719	3.993.976	(308.998)	5.619.697
Toplam	46.363.010	8.938.896	(3.588.312)	51.713.594

Birikmiş Amortismanlar				
Binalar	(25.545.456)	(6.463.992)	802.085	(31.207.363)
Taşıtlar	(1.448.709)	(1.259.378)	887.907	(1.820.180)
Toplam	(26.994.165)	(7.723.370)	1.689.992	(33.027.543)
Net Defter Değeri	19.368.845			18.686.051

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak 2025	Alış	Satış (-)	Transferler	30 Haziran 2025
Maliyet:					
Haklar	135.053.826	22.431.646	--	8.596.935	166.082.407
Geliştirme Giderleri	8.596.935	--	--	(8.596.935)	--
Toplam	143.650.761	22.431.646	--	--	166.082.407

Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(74.811.627)	(7.807.015)	--	(916.404)	(83.535.046)
Geliştirme Giderleri	(916.404)	--	--	916.404	--
Toplam	(75.728.031)	(7.807.015)	--	--	(83.535.046)
Net defter değeri	67.922.730				82.547.361

	1 Ocak 2024	Alış	Satış (-)	Transferler	30 Haziran 2024
Maliyet:					
Haklar	106.725.183	25.389.639	--	--	132.114.822
Geliştirme Giderleri	--	4.167.252	--	--	4.167.252
Toplam	106.725.183	29.556.891	--	--	136.282.074

Birikmiş itfa payları:					
Haklar	(52.475.962)	(10.564.157)	--	--	(63.040.119)
Geliştirme Giderleri	--	(24.796)	--	--	(24.796)
Toplam	(52.475.962)	(10.588.953)	--	--	(63.064.915)
Net defter değeri	54.249.221				73.217.159

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

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personel Ücretleri	42.815	59.659
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.196.859	6.084.488
SGK Borçlar	1.559.736	5.690.013
Toplam	2.799.410	11.834.160

Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	11.144.752	6.602.739
Personele İlişkin Diğer Karşılıklar	23.600.000	63.580.480
Dava Karşılığı	584.304	305.219
Toplam	35.329.056	70.488.438

Personele ilişkin diğer karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış	63.580.480	72.616.465
İlave Karşılık	23.600.000	36.796.817
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(54.494.161)	(51.178.846)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(9.086.319)	(21.437.619)
Toplam	23.600.000	36.796.817

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış	305.219	735.291
İlave Karşılık	338.364	--
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(59.279)	(145.806)
Toplam	584.304	589.485

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminat Karşılıkları	8.191.049	7.009.346
Toplam	8.191.049	7.009.346

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

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

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

30 Haziran 2025 itibarıyla Grup’un ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 53.919,68 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Haklar”, Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

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

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış Bakiyesi	7.009.346	5.262.122
Cari Hizmet Maliyeti	2.576.248	2.307.865
Faiz Maliyeti	799.521	529.747
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	1.617.087	454.259
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(48.577)	(432.431)
Ödeme (-)	(2.720.152)	(635.937)
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(1.042.424)	(349.626)
Kapanış Bakiyesi	8.191.049	7.135.999

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

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

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

Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Alınan Avanslar	600.000	758.998
Gelecek Aylara Ait Gelirler	2.118.649	4.212.597
Toplam	2.718.649	4.971.595

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

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kurumlar Vergisi:

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

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

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

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

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

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

	30 Haziran 2025 Geçici Farklar	30 Haziran 2025 Ertelenmiş Vergi	31 Aralık 2024 Geçici Farklar	31 Aralık 2024 Ertelenmiş Vergi
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(42.699.333)	12.809.800	(13.431.173)	4.029.352
Peşin Ödenen Giderler	1.551.447	(465.434)	1.114.997	(334.499)
TFRS 16 Kiralama Düzeltmeleri	2.334.647	(700.394)	1.489.843	(446.953)
Şüpheli Alacak Karşılığı	(5.322.317)	1.596.695	(6.209.757)	1.862.927
Kullanılabilir Mali Zararlar	(646.253)	193.876	--	--
Dava Karşılığı	(584.303)	175.291	(305.220)	91.566
Maddi D. Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	59.421.897	(17.826.569)	79.621.323	(23.886.397)
Finansal Yatırımlar	751.301.113	(225.390.334)	763.786.873	(229.136.062)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	765.356.898	(229.607.069)	826.066.886	(247.820.066)

Grup’un ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

Ertelenmiş Vergi Pasifi Hareketleri	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024
Dönem Başı Bakiye	(247.820.066)	(194.111.419)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	(14.573)	(129.729)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	--	9.324.788
Finansal Varlıklar Gid Farkı	9.799.215	(5.046.258)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	8.428.355	(4.141.371)
Dönem Sonu Bakiye	(229.607.069)	(194.103.989)

Kar veya zarar tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(43.242.190)	(91.680.183)
Ertelenmiş Vergi Karşılık Geliri/(Gideri)	8.428.355	(4.141.371)
Toplam	(34.813.835)	(95.821.554)

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

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

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

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Grup’un kurumlar vergisi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Dönem Başı	35.379.954	66.950.610
Vergi Geliri / (Gideri)	43.242.190	91.680.183
Ödeme (-)	(56.070.070)	(133.428.112)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	3.796.228	10.015.576
Dönem sonu	26.348.302	35.218.257

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	206.747.379	253.593.361
Vergi Oranı İle Oluşan Teorik Vergi (Gideri)/Geliri (%30, 2024: %30)	(62.024.214)	(76.078.008)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(809.487)	(28.081.704)
Kullanılan Geçmiş Yıl Zararı	--	723.916
Vergi Oranındaki Değişikliğin Etkisi	--	(114.654)
İndirimler	66.975.669	32.606.831
Enflasyon Düzeltme Etkisi	(38.955.803)	(24.877.935)
Dönem karı vergi gideri	(34.813.835)	(95.821.554)

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

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

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Devam Etmekte Olan Davalar Hakkında Bilgiler:

Grup'un aleyhine açılan davalar

Grup aleyhine açılan ve devam eden işe iade davalarından fon çıkışı yaratacağı muhtemel davalar için 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda dava karşılığı 584.304 TL'dir (31 Aralık 2024: 305.219 TL).

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024(*)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	342.428.483	979.680.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3.360.534	1.205.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak'a Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam TRİ'ler	345.789.017	980.885.000

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

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024 (*)
<u>Teminat mektupları</u>		
Sigorta Şirketleri	3.360.534	1.205.000
BİST Pay Piyasası	83.882	80.000
Takasbank Para Piyasası	342.344.601	979.600.000
Toplam	345.789.017	980.885.000

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

18. TAAHHÜTLER

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024 (*)
Hisse senetleri	12.963.023.643	12.372.485.818
Müşteriye ait emanette tutulan yatırım fonu	3.784.078.362	3.038.061.871
Yurtdışı hisse senetleri	1.419.122.705	978.270.317
Borsa para piyasası, repo, vadeli mev.	917.748.787	1.586.597.975
Vadeli kontratlar	627.491.022	537.370.951
Future teminatları	361.493.559	203.857.096
Müşteriye ait emanette tutulan Devlet Tahvili-Hazine Bonusu-Eurobond	385.668.045	362.361.408
Yurtdışı hisse işlemleri için tutulan YP	198.587.573	151.238.783
Müşteriye ait emanette tutulan yabancı paralar	17.650.005	13.494.789
Toplam	20.674.863.701	19.243.739.008

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

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

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

19. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

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

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

Sermaye Düzeltmesi Farkları

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 966.648.223 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Grup'un ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 966.648.223 TL).

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Düzeltme Farkları	966.648.223	966.648.223
Toplam	966.648.223	966.648.223

Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ait 48.577 TL (30 Haziran 2024: 432.431 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıplardan oluşmaktadır. Özkaynak altındaki kümüle aktüeryal kazanç veya kayıplar aşağıda sunulmuştur.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(2.207.287)	(2.241.291)
Toplam	(2.207.287)	(2.241.291)

Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Dönem İçi Hareketler	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış	(2.241.291)	(2.421.779)
Cari Dönem İlave (Dipnot 14)	48.577	432.431
Ertelenmiş Vergi	(14.573)	(129.729)
Dönem Sonu	(2.207.287)	(2.119.077)

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

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
Takasbank A.Ş. (Dipnot 6)	108.881.730	131.746.565
Toplam	108.881.730	131.746.565

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

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

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Yasal Yedekler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yasal Yedekler	252.574.554	210.930.881
Toplam	252.574.554	210.930.881

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

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

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

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Açılış bakiyesi	467.130.478	212.401.835
Önceki dönem sonu karı	172.197.170	325.256.739
Transfer-kısıtlanmış kar yedekleri	(41.643.673)	(81.768.796)
Dönem Sonu Bakiye	597.683.975	455.889.778

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

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

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Satış Gelirleri	562.165.437	527.246.860	255.604.848	79.796.610
Yatırım Fonu Satışları	70.605.254	37.499.875	118.311.097	79.795.396
Hisse Senetleri Satışları	491.560.183	489.746.985	137.293.751	1.214
Hizmet Gelirleri	590.498.443	284.688.234	956.641.477	438.038.321
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	317.883.340	153.567.523	552.014.308	255.352.747
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	64.741.358	29.170.976	130.315.234	51.724.721
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	64.978.946	34.375.508	108.647.621	52.166.781
Yurtdışı Komisyonlar	35.534.044	15.114.123	19.798.110	8.618.999
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	26.418.560	11.857.671	28.505.055	13.766.708
Diğer Komisyon ve Gelirler	23.660.547	11.175.793	53.344.978	26.004.688
Saklama Komisyonları	25.600.432	13.584.388	37.490.507	17.160.929
Fon Yönetim Gelirleri	18.992.486	9.429.959	13.517.302	7.927.438
Sigorta hizmet gelirleri	9.317.134	4.303.520	6.316.597	2.951.141
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.435.373	992.247	790.191	473.535
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	669.931	237.753	708.360	361.599
Bilişim Hizmet Gelirleri	710.685	525.847	2.492.242	1.353.936
Halka Arz Aracılık Komisyonları	181.585	--	252.395	173.874
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	370.167	352.749	273.424	--
Varlık Yönetimi Komisyon Geliri	3.855	177	2.175.153	1.225
Satış İndirimleri (-)	(10.474.076)	(3.517.180)	(23.331.444)	(8.690.538)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(10.095.928)	(3.327.886)	(22.847.755)	(8.466.851)
Sigorta Komisyon İptali	(378.148)	(189.294)	(483.689)	(223.687)
Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı	1.142.189.804	808.417.914	1.188.914.881	509.144.393

Satışların Maliyeti

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Yatırım Fonu Alışlar	(70.474.419)	(37.425.798)	(118.072.684)	(79.627.851)
Hisse Senetleri Alışları	(491.762.066)	(489.950.915)	(137.330.626)	--
Fon Hizmet Gideri	(4.332.951)	(2.525.393)	(3.461.540)	(1.831.997)
Bilişim Hizmet Maliyeti	--	--	(1.202.735)	(484.293)
Satışların Maliyeti Toplamı	(566.569.436)	(529.902.106)	(260.067.585)	(81.944.141)

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

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Genel Yönetim Giderleri	(352.183.019)	(188.196.189)	(353.312.054)	(186.935.917)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(66.316.457)	(30.902.557)	(85.566.157)	(37.627.873)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(1.438.773)	(1.148.939)	(6.225.636)	(1.649.547)
Toplam	(419.938.249)	(220.247.685)	(445.103.847)	(226.213.337)

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

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

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ

GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Personel Ücret Gideri	(194.917.336)	(96.134.184)	(159.746.847)	(74.808.255)
Bilgi İşlem Dağıtım Ve Hizmet Giderleri	(37.586.046)	(17.220.845)	(39.907.090)	(19.228.471)
Amortisman Giderleri	(33.462.503)	(19.470.887)	(40.204.180)	(31.984.702)
Personele İlişkin Diğer Karşılıklar	(23.600.000)	(23.600.000)	(36.796.817)	(36.796.817)
Komisyon Ve Diğer Hizmet Giderleri	(16.967.290)	(6.961.493)	(25.204.301)	(12.738.021)
Müşavirlik, Denetim Ve Danışmanlık Giderleri	(10.522.675)	(6.030.860)	(3.414.832)	(2.066.272)
Vergi Resim Harçlar	(8.436.552)	(4.161.650)	(11.193.936)	(6.067.454)
Bakım Onarım Giderleri	(4.770.390)	(2.185.242)	(4.339.695)	(2.093.901)
Haberleşme Giderleri	(4.472.627)	(2.141.539)	(4.234.902)	(2.060.787)
Üyelik, Aidat, Gider Ve Katkı Payları	(4.242.832)	(2.126.621)	(3.457.929)	(1.759.066)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(3.012.048)	(2.267.821)	(2.553.524)	134.732
Sigortalama Giderleri	(1.659.681)	(954.373)	(1.551.566)	(935.822)
Taşıt Aracı Giderleri	(1.354.615)	(641.596)	(940.519)	(531.460)
Seyahat Giderleri	(1.109.959)	(328.837)	(1.811.582)	(1.022.945)
Elektrik Giderleri	(1.100.792)	(586.916)	(1.052.394)	(524.337)
Temsil Ağırlama Giderleri	(396.487)	(212.513)	(1.388.392)	(1.324.354)
Kırtasiye Giderleri	(403.846)	(233.714)	(155.660)	(72.666)
Temizlik Giderleri	(312.438)	(174.680)	(205.776)	(155.789)
Noter Giderleri	(185.111)	(86.348)	(123.021)	(60.951)
Yemek Giderleri	(40.535)	(10.912)	(11.294)	(6.704)
İzin Karşılığı Gideri	(463.024)	(454.896)	(3.031.507)	(679.116)
Kira Giderleri	--	31.802	(774.089)	(311.990)
Diğer	(3.166.232)	(2.242.064)	(11.212.201)	8.159.231
Toplam	(352.183.019)	(188.196.189)	(353.312.054)	(186.935.917)

PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Borsa İstanbul Giderleri	(35.775.979)	(17.373.312)	(49.171.298)	(20.919.212)
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	(12.532.353)	(5.171.612)	(13.691.815)	(6.234.320)
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası Borsa Payı	(10.178.261)	(4.815.163)	(11.019.503)	(5.319.235)
Takasbank Giderleri	(5.418.225)	(2.521.644)	(7.450.626)	(3.127.975)
Yatırımcı Tanzim Merkezi	(1.329.319)	(650.001)	(1.344.966)	(652.786)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(877.884)	(271.704)	(2.725.724)	(1.296.477)
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	(197.721)	(95.877)	(155.787)	(74.800)
Diğer	(6.715)	(3.244)	(6.438)	(3.068)
Toplam	(66.316.457)	(30.902.557)	(85.566.157)	(37.627.873)

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

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

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ (Devamı)

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Personel Ücret Gideri	(1.232.252)	(953.014)	(5.867.853)	(1.497.389)
Kira Giderleri	--	--	(212.171)	(61.923)
Danışmanlık Giderleri	(206.521)	(195.925)	(145.612)	(90.235)
Toplam	(1.438.773)	(1.148.939)	(6.225.636)	(1.649.547)

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Yatırım Fonu Satış Gelirleri (Net)	19.264.745	9.779.958	10.230.469	5.575.232
Banka Promosyon Gelirleri	7.014.685	--	--	--
Konusu kalmayan Karşılıklar (Kıdem Karşılığı)	2.383.506	1.717.804	--	(116.784)
Kur Farkı Gelirleri	1.154.412	499.747	1.158.738	468.881
Menkul Kıymet Satış Karı (Net)	453.583	186.900	--	--
SGK Ödeneği	313.975	136.139	2.740.729	1.780.787
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	281.702	281.702	--	--
Kira Gelirleri	212.742	104.134	24.669	21.315
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Şüpheli Alacak)	--	--	270.097	(22.700)
Diğer	296.542	--	246.409	119.998
Toplam	31.375.892	12.706.384	14.671.111	7.826.729

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Kur Farkı Giderleri	--	--	(16.375)	381.155
Sabit Kıymet Satış Zararı	(584.889)	(584.889)	(162.357)	(162.357)
Dava Karşılık Gideri	(322.704)	(322.704)	--	--
Diğer	(123.971)	(123.971)	(72.572)	31.758
Toplam	(1.031.564)	(1.031.564)	(251.304)	250.556

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	207.783.399	207.783.385	123.609.018	123.609.018
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	--	--	6.257.475	(9.849.545)
Diğer	7.475.599	2.173.120	35.629.958	17.310.268
Toplam	215.258.998	209.956.505	165.496.451	131.069.741

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

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

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

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	(1.751.771)	289.301	--	--
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü	(2.999.540)	(2.999.540)		
Toplam	(4.751.311)	(2.710.239)	--	--

25. FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)

FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Kur Farkı Gelirleri	5.581.720	2.188.085	126.884	24.271
VİOP Teminat Faiz Geliri	8.477.008	3.717.640	15.360.322	7.661.400
Mevduat Faiz Gelirleri	27.420.791	3.018.541	119.913.024	89.671.806
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	19.102	6.526	60.051	4.759
Toplam	41.498.621	8.930.792	135.460.281	97.362.236

FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman Giderleri	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Kredi Faiz Giderleri	(68.839.830)	(15.500.074)	(349.730.176)	(189.967.794)
Banka Masraf ve Giderleri	(9.690.555)	(3.656.393)	(25.892.051)	(11.559.643)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(2.999.710)	(1.535.019)	(1.441.721)	(861.814)
Kur Farkı Giderleri	(746.327)	(299.685)	(1.142.196)	(1.138.775)
Toplam	(82.276.422)	(20.991.171)	(378.206.144)	(203.528.026)

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

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

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025	1 Ocak 2024- 30 Haziran 2024	1 Nisan 2024- 30 Haziran 2024
Dönem Karı Ana Ortaklık Payları	171.933.544	219.380.526	157.771.807	66.380.149
Ortalama Hisse Adedi	86.536.000	86.536.000	86.536.000	86.536.000
Hisse Başına Düşen Kazanç/(Kayıp)	1,9868	2,5351	1,8232	0,7671

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

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

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gerekliklikleri

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

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder. Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ’in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60’ından düşük olamaz. Şirket, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gereklikliklerini yerine getirmektedir.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensippleri

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

Kredi Riski

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

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

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

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

Kredi Riski (Devamı)

30 Haziran 2025	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Diğer Taraf (Dipnot 8)	İlişkili Taraflar (Dipnot 4)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 5)	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası) (Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.530.708.384	543.103.831	726.399.128	161.900.000
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	1.530.708.384	543.103.831	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.530.708.384	543.103.831	726.399.128	161.900.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.491.502	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	(5.491.502)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Diğer Taraf (Dipnot 8)	İlişkili Taraflar (Dipnot 4)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 5)	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası) (Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.876.171.048	274.729.802	1.064.159.089	19.693.394
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	1.876.171.048	274.729.802	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.876.171.048	274.729.802	1.064.159.089	19.693.394
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	6.407.150	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	(6.407.150)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

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

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

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

Likidite Riski

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

Beklenen Vadeler- 30 Haziran 2025	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar (Krediler)	277.413	277.413	277.413	--	--
Kira Yükümlülükleri	19.850.045	28.834.393	5.269.381	11.302.600	12.262.412
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	251.050.621	251.050.621	251.050.621	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.624.420.136	1.624.420.136	1.624.420.136	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	2.799.410	2.799.410	2.799.410	--	--
Diğer Borçlar	28.854.007	28.854.007	28.854.007	--	--

Beklenen Vadeler- 31 Aralık 2024	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar (Krediler)	612.346.281	612.346.281	612.346.281	--	--
Kira Yükümlülükleri	12.414.616	16.214.919	3.084.713	6.353.865	6.776.341
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	183.378.408	183.378.408	183.378.408	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.565.401.098	1.565.401.098	1.565.401.098	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	11.834.160	11.834.160	11.834.160	--	--
Diğer Borçlar	18.905.557	18.905.557	18.905.557	--	--

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

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

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

Piyasa Riski

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	Cari Dönem (30 Haziran 2025)				Önceki Dönem (31 Aralık 2024)			
	Toplam (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı	Toplam (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları Toplam TL Karşılığı	Avro Toplam TL Karşılığı	Singapur Doları Toplam TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	550.798.242	550.798.242	--	--	429.952.943	429.952.943	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.900.661	15.930.836	969.825	--	52.419.443	51.969.195	450.248	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	936	--	--	936	907	--	--	907
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	567.699.839	566.729.078	969.825	936	482.373.293	481.922.138	450.248	907
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	567.699.839	566.729.078	969.825	936	482.373.293	481.922.138	450.248	907
10. Ticari Borçlar	561.070.233	560.816.597	252.700	936	424.300.530	423.604.609	695.016	907
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	561.070.233	560.816.597	252.700	936	424.300.530	423.604.609	695.016	907
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	561.070.233	560.816.597	252.700	936	424.300.530	423.604.609	695.016	907
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	6.629.606	5.912.481	717.125	--	58.072.763	58.317.529	(244.768)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) =1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6.628.670	5.912.481	717.125	(936)	58.071.856	58.317.529	(244.768)	(907)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

Piyasa Riski (Devamı)

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (30 Haziran 2025)				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / %10 değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	591.248	(591.248)	591.248	(591.248)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	591.248	(591.248)	591.248	(591.248)
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	71.713	(71.713)	71.713	(71.713)
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	71.713	(71.713)	71.713	(71.713)
Toplam	662.961	(662.961)	662.961	(662.961)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem (30 Haziran 2024)				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / %10 değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	9.601.418	(9.601.418)	9.601.418	(9.601.418)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	9.601.418	(9.601.418)	9.601.418	(9.601.418)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(50.255)	50.255	(50.255)	50.255
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- AVRO Net Etki (1+2)	(50.255)	50.255	(50.255)	50.255
Toplam	9.651.673	(9.651.673)	9.651.673	(9.651.673)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

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

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal Yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar	870.356.789	924.557.191
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	888.299.128	1.083.852.483
Banka kredileri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	--	612.188.416
Kiralama yükümlülükleri	İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yükümlülükler	19.850.045	12.414.616

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

Finansal Araçlar Kategorileri:

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

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

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

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

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

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

Finansal Varlıklar

	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
30 Haziran 2025				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	95.262.490	95.262.490	--	--
Yatırım Fonları	95.262.490	95.262.490	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	775.094.299	--	775.094.299	--
Finansal Yatırımlar	775.094.299	--	775.094.299	--

Finansal Varlıklar

	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
31 Aralık 2024				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	116.798.843	116.798.843	--	--
Yatırım Fonları	116.798.843	116.798.843	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	807.758.348	--	807.758.348	--
Finansal Yatırımlar	807.758.348	--	807.758.348	--

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

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

29. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(145.481.984)	(154.514.759)
Finansal Yatırımlar	96.609.187	197.404.966
Peşin Ödenmiş Giderler	1.187.283	159.706
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	71.999.726	162.276.506
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.474.415	7.249.153
Ertelenmiş Vergi	(31.614.471)	--
Ödenmiş Sermaye	(150.511.090)	(323.726.696)
Yasal Yedekler	(32.484.839)	(56.302.984)
Aktüeryal	280.601	--
Temettü	(3.273.312)	--
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(100.149.484)	(141.623.762)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	48.352
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(3.526.970)	(99.219.549)
Hasılat	(33.707.287)	(284.853.257)
Satışların Maliyeti	9.476.877	64.854.608
Genel Yönetim Giderleri (-)	19.411.744	72.108.644
Pazarlama Giderleri (-)	2.105.298	20.646.370
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	221.261	1.331.030
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(4.650.317)	(4.530.613)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	--	35.594
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(2.805.692)	(51.312.562)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	1.222.360	86.120
Finansman Gelirleri	5.299.776	(46.124)
Finansman Giderleri (-)	(100.990)	82.460.641
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları) / (Kazançları)	(149.008.954)	(253.734.308)

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

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

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu 28.07.2025 tarihli ve 2025/53 no’lu yönetim kurulu kararı ile Ordu irtibat bürosu kapatılmıştır.

Phillip Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu 22.07.2025 tarihli ve 2025/52 no’lu yönetim kurulu kararı ile sermayesinin 20.000.000 TL nakden olmak suretiyle 70.000.000 TL’den 90.000.000 TL’ye artırılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Artırılan 20.000.000 TL’nin tamamı tescil tarihinden önce PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden ödenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 29.01.2025 tarihli ve 2025/2 no’lu yönetim kurulu kararı ile sermayesinin 4.000.000 TL nakden olmak suretiyle 4.000.000 TL’den 20.000.000 TL’ye artırılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Sermaye artışı 4.02.2025 tarih ve 11264 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir. Artırılan tutarın %25’i 4.000.000 TL’nin tamamı tescil tarihinden önce PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından nakden ödenmiştir. Kalan tutarın 24 ay içerisinde ödenmesine karar verilmiş olup 700.000 TL’si 30 Haziran 2025 tarihinde PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş tarafından nakden ödenmiştir. Bu kapsamda 8 Temmuz 2025 ve 30 Temmuz 2025 tarihinde 2.000.000 TL ödeme yapılmıştır.