

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		2.796.343.504	1.778.038.602
Nakit ve nakit benzerleri	4	162.759.770	122.340.837
Ticari alacaklar		2.622.796.604	1.638.928.588
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	56.906.942	23.268.262
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	2.565.889.662	1.615.660.326
Peşin ödenmiş giderler	14	10.389.766	16.764.142
Diğer dönen varlıklar		397.364	5.035
Duran varlıklar		988.773.872	1.113.863.268
Diğer alacaklar	8	548.611.999	764.292.033
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		548.611.999	764.292.033
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	308.847.646	211.074.550
Maddi duran varlıklar	10	26.670.516	29.896.453
Kullanım hakkı varlıkları	10	34.650.217	16.908.591
Maddi olmayan duran varlıklar	11	46.052.658	53.667.653
Peşin ödenmiş giderler	14	2.415.413	2.326.394
Ertelenmiş vergi varlığı		21.525.423	35.697.594
Toplam varlıklar		3.785.117.376	2.891.901.870
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.676.198.678	965.329.257
Kısa vadeli borçlanmalar	6	1.186.348.573	527.506.657
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.186.348.573	527.506.657
Ticari borçlar		47.232.556	49.394.840
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	16.910.010	20.557.242
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	30.322.546	28.837.598
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		8.606.621	4.530.374
- İlişkili taraflara diğer borçlar	23	7.258.004	4.530.374
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	1.348.617	-
Diğer borçlar		221.314.809	132.056.069
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	221.314.809	132.056.069
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	82.898.249	59.683.853
Kısa vadeli karşılıklar		90.651.962	144.966.858
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	86.958.041	140.608.428
- Diğer Karşılıklar	12	3.693.921	4.358.430
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	39.145.908	47.190.606
Uzun vadeli yükümlülükler		36.802.020	26.221.738
Uzun vadeli borçlanmalar		20.307.998	10.706.285
- İlişkili taraflara diğer borçlar	23	13.964.711	3.887.931
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	6.343.287	6.818.354
Uzun vadeli karşılıklar		16.494.022	15.515.453
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	16.494.022	15.515.453
Özkaynaklar		2.072.116.678	1.900.350.875
Ödenmiş Sermaye	15	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	1.581.087.143	1.581.087.143
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(39.073.783)	(39.073.783)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(39.073.783)	(39.073.783)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	258.337.515	348.873.350
Geçmiş yıllar zararları	15	-	(410.671.018)
Net dönem karı/(zararı)		171.765.803	320.135.183
Toplam kaynaklar		3.785.117.376	2.891.901.870

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

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

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

		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2024	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Dipnotlar					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	1.912.606.808	622.874.981	2.011.470.972	648.895.944
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	(133.228.455)	(12.241.552)	(46.268.489)	(12.365.906)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		1.779.378.353	610.633.429	1.965.202.483	636.530.038
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(869.174.551)	(287.556.118)	(854.864.994)	(296.910.086)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(298.317.237)	(102.619.850)	(218.380.510)	(70.204.145)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	3.705.507	446.037	2.064.470	1.090.622
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(34.051)	(34.051)	(14.560)	-
Esas faaliyet karı		615.558.021	220.869.447	894.006.889	270.506.429
Finansman Gelirleri	18	211.214.420	74.536.690	221.023.043	73.923.792
Finansman Giderleri (-)	19	(202.333.894)	(58.889.287)	(242.990.552)	(94.131.559)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		624.438.547	236.516.850	872.039.380	250.298.662
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından					
Paylar	9	97.773.096	34.338.951	84.138.455	40.431.516
Net Parasal Kazançları / (Kayıpları)		(377.155.632)	(130.148.648)	(479.116.287)	(140.836.030)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		345.056.011	140.707.153	477.061.548	149.894.148
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri					
Dönem Vergi Gideri	21	(171.527.448)	(71.992.579)	(230.595.543)	(71.323.126)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	21	(1.762.760)	11.545.093	1.904.579	12.647.638
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		171.765.803	80.259.667	248.370.584	91.218.660
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	8.324.444	2.134.284
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-	-	11.892.064	3.048.978
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-	(3.567.620)	(914.694)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	53.665	8.109
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)		-	-	76.665	11.585
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-	(23.000)	(3.476)
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	8.378.109	2.142.393
Toplam kapsamlı gelir		171.765.803	80.259.667	256.748.693	93.361.053

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

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

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Enflasyon düzeltmesi farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2024		28.793.895	1.652.293.248	(53.666)	333.079.237	(14.859.848)	(680.312.420)	268.060.912	1.587.001.358
Transferler		71.206.105	(71.206.105)	-	15.794.113	-	252.266.799	(268.060.912)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	53.666	-	8.324.444	-	248.370.586	256.748.696
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	248.370.586	248.370.586
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	53.666	-	8.324.444	-	-	8.378.110
30 Eylül 2024		100.000.000	1.581.087.143	-	348.873.350	(6.535.404)	(428.045.621)	248.370.586	1.843.750.054
1 Ocak 2025		100.000.000	1.581.087.143	-	348.873.350	(39.073.783)	(410.671.018)	320.135.183	1.900.350.875
Transferler		-	-	-	(90.535.835)	-	410.671.018	(320.135.183)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	171.765.803	171.765.803
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	171.765.803	171.765.803
30 Eylül 2025	15	100.000.000	1.581.087.143	-	258.337.515	(39.073.783)	-	171.765.803	2.072.116.678

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnotlar Referans	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.044.748.725)	(201.982.440)
Dönem Karı (Zararı)		171.765.803	248.370.584
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		171.765.803	248.370.584
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(481.585.396)	(792.714.423)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17	36.543.705	30.548.313
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		89.623.410	(17.358.955)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		90.287.918	(16.143.872)
-Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	(664.508)	(1.215.083)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(889.121.456)	(1.074.440.074)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	18	1.083.964.488	1.312.664.012
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	194.843.032	238.223.938
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(1.513.209)	(14.476.904)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	9	97.773.096	84.418.462
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		97.773.096	84.418.462
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	173.290.207	228.690.960
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(448.399)	-
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(448.399)	-
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		207.813.442	138.740.699
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.327.912.941	486.025.240
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(983.868.016)	91.191.108
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(33.638.680)	9.679.962
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(950.229.336)	81.511.146
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		215.680.034	106.111.455
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		215.680.034	106.111.455
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		6.285.357	9.168.149
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.162.284)	(29.342.373)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(3.647.232)	(4.543.999)
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		1.484.948	(24.798.374)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(658.841.916)	(662.827.687)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	(3.632.521)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(658.841.916)	(659.195.166)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		94.993.884	(325.892)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		13.779.842	(4.833.753)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		81.214.042	4.507.861
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.637.732.534)	(1.030.369.079)
Alınan Faiz		895.014.674	1.113.862.933
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler(-)		133.934.011	19.793.901
Vergi İadeleri (Ödemeleri)(-)		168.096.854	265.682.393
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(15.652.791)	(28.792.731)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		15.652.791	28.792.731
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları(-)	10	4.998.962	18.501.011
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları(-)	11	10.653.829	10.291.720
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.179.085.631	392.489.055
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		94.285.523.000	103.757.550.084
-Kredilerden Nakit Girişleri		94.285.523.000	103.757.550.084
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		93.100.523.000	103.325.677.486
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)		93.100.523.000	103.325.677.486
Ödenen Faiz(-)		194.843.032	238.223.938
Alınan Faiz		188.928.663	198.840.395
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		118.684.115	161.713.884
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		1.513.209	14.162.503
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		120.197.324	175.876.387
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		53.762.426	38.341.332
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ	4	(131.463.772)	(138.297.722)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	42.495.978	75.919.997

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 209'dır (31 Aralık 2024: 203).

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

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

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Ekim 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. İlişikteki finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.09.2025	3.367,22	1,000000
31.12.2024	2.684,55	1,254296
30.09.2024	2.526,16	1,332940

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı tutarlar

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

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

Netleştirme

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

Raporlama para birimi

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

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

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

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

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

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

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

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

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

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

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

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

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

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

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

F. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

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

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

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

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

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

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

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

(ii) İzin yükümlülüğü

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

(iii) İkramiye ödemeleri

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

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

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Borçlanma maliyetleri

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

(p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

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

(r) Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Şirket

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

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

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

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

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

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

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

F. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki mevduat (**)	162.759.770	122.340.837
Vadeli mevduat	19.321.151	18.838.985
Vadesiz mevduat (*)	143.438.619	103.501.852
	162.759.770	122.340.837

(*) Vadesiz mevduatların 120.242.641 TL (31 Aralık 2024: 68.553.864 TL) tutarındaki kısmı müşteri varlıkları olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 25.245.583 TL'si (31 Aralık 2024: 39.314.018 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

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

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Nakit ve nakit benzerleri	162.759.770	126.350.952
Müşteri varlıkları (-)	(120.242.641)	(50.385.431)
Faiz tahakkukları (-)	(21.151)	(45.524)
	42.495.978	75.919.997

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	1.186.348.573	527.506.657
	1.186.348.573	527.506.657

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Takasbank Para Piyasası ve Bankalara borçlanılan tutarların faiz oranı %41,10 ve %42,10 aralığındadır. (31 Aralık 2024: %48,10 ve %49,01 aralığındadır).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	2.005.729.362	1.509.165.385
Müşterilerden alacaklar	555.622.289	105.639.238
<i>Müşterilerden alacaklar</i>	555.622.289	105.639.238
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	7.321.881	9.629.030
<i>Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)</i>	(7.321.881)	(9.629.030)
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	56.906.942	23.268.262
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	325.045	-
Diğer ticari alacaklar	4.212.966	855.703
	2.622.796.604	1.638.928.588

(*) Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 3.405.731.644 TL (31 Aralık 2024: 2.886.454.358 TL) olan teminat almıştır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	26.165.941	24.333.082
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	16.910.010	20.557.242
Müşterilere borçlar (*)	4.156.605	4.504.516
	47.232.556	49.394.840

(*) Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 4.156.605 TL (31 Aralık 2024: 4.504.516 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden Alacaklar	120.459	-
Diğer karşılıklar	276.905	5.035
	397.364	5.035

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri		
Kiralama işlemlerinden borçlar	8.606.621	4.530.374
	8.606.621	4.530.374

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	116.086.036	64.049.347
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	104.365.488	68.006.722
Diğer borçlar	863.285	-
	221.314.809	132.056.069

(*) Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 116.086.036 TL (31 Aralık 2024: 64.049.347 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 29.307.361 TL (31 Aralık 2024: 10.090.943 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj ve diğer) oluşmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP piyasası teminatları	327.477.384	339.406.963
Pay piyasası ve diğer piyasa teminatları	220.853.553	424.595.250
Diğer depozito ve teminatlar	281.062	289.820
	548.611.999	764.292.033

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	20.307.998	10.706.285
	20.307.998	10.706.285

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Toplam varlıklar	1.239.575.823	887.796.956
Toplam yükümlülükler (-)	179.700.578	163.450.524
Net varlıklar	1.059.875.245	724.346.432
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	308.847.646	211.074.550

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Hasılat	835.656.127	705.857.605
Dönem karı	335.528.743	288.089.293
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	-	1.610.289

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	211.074.550	92.216.240
Cari yıl net dönem karından alınan pay	97.773.096	119.044.957
Diğer özkaynak hareketleri	-	(186.647)
Dönem sonu	308.847.646	211.074.550

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	57.251.584	9.322.723	13.083.771	9.837.228	89.495.306
Alımlar	3.529.427	319.408	-	1.150.127	4.998.962
Çıkışlar	(448.399)	-	-	-	(448.399)
Dönem sonu bakiyesi	60.332.612	9.642.131	13.083.771	10.987.355	94.045.869
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(48.183.907)	(6.256.678)	(1.514.587)	(3.643.680)	(59.598.852)
Dönem gideri	(4.152.891)	(640.416)	(1.998.125)	(1.257.454)	(8.048.886)
Çıkışlar	272.385	-	-	-	272.385
Dönem sonu bakiyesi	(52.064.413)	(6.897.094)	(3.512.712)	(4.901.134)	(67.375.353)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	8.268.199	2.745.037	9.571.059	6.086.221	26.670.516

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	55.526.420	6.703.668	-	4.138.297	66.368.385
Alımlar	2.496.341	2.025.285	12.925.730	1.053.655	18.501.011
Çıkışlar	(68.298)	-	-	(24.281)	(92.579)
Dönem sonu bakiyesi	57.954.463	8.728.953	12.925.730	5.167.671	84.776.817
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(42.340.101)	(5.750.532)	-	(2.863.542)	(50.954.175)
Dönem gideri	(4.995.803)	(311.914)	(861.715)	(456.081)	(6.625.513)
Çıkışlar	68.298	-	-	24.281	92.579
Dönem sonu bakiyesi	(47.267.606)	(6.062.446)	(861.715)	(3.295.342)	(57.487.109)
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	10.686.857	2.666.507	12.064.015	1.872.329	27.289.708

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

30 Eylül 2025 itibarıyla Şirket'in 28.914.619 TL tutarında kullanım haklarından kaynaklanan yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 15.236.659TL).

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	9.709.883	46.905.415	56.615.298
Girişler	7.947.697	20.045.698	27.993.395
Çıkışlar	(643.838)	(28.486.825)	(29.130.663)
Dönem sonu bakiyesi	17.013.742	38.464.288	55.478.030
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(2.870.253)	(36.836.454)	(39.706.707)
Dönem gideri	(2.290.210)	(7.935.785)	(10.225.995)
Çıkışlar	643.838	28.486.825	29.130.663
2024 yılı düzeltme	(1.479.226)	1.453.452	(25.774)
Dönem sonu bakiyesi	(5.995.851)	(14.831.962)	(20.827.813)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri (*)	11.017.891	23.632.326	34.650.217

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	45.375.715	7.471.649	52.847.364
Girişler	1.122.187	5.382.546	6.504.733
Çıkışlar	-	(3.144.052)	(3.144.052)
Dönem sonu bakiyesi	46.497.902	9.710.143	56.208.045
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(31.568.404)	(2.933.789)	(34.502.193)
Dönem gideri	(7.846.414)	(1.220.556)	(9.066.970)
Çıkışlar	-	1.729.229	1.729.229
Dönem sonu bakiyesi	(39.414.818)	(2.425.116)	(41.839.934)
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri (*)	7.083.084	7.285.027	14.368.111

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	148.738.009
Alımlar	10.653.829
Dönem sonu kapanış bakiyesi	159.391.928
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(95.070.446)
Dönem gideri	(18.268.824)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(113.339.270)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	46.052.658

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	127.365.801
Alımlar	10.291.718
Dönem sonu kapanış bakiyesi	137.657.519
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(74.850.110)
Dönem gideri	(14.855.829)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(89.705.939)
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	47.951.580

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları (*)	3.693.921	4.358.430
	3.693.921	4.358.430

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 3.693.921 TL (31 Aralık 2024: 4.358.430 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

(b) Müşteri emanetleri

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Pay senetleri ve varantlar	3.268.618.040	3.807.612.471
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	25.276.449.465	44.728.427.924
Yatırım fonları	7.315.868.029	8.267.374.823
Türev menkul kıymetler	1.530.601	2.202.620

Şirket, 2025 Eylül ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 289.510.000 TL (31 Aralık 2024: 793.914.102 TL) tutarında işleme aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2025 Eylül ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 52.943.000.000 TL (31 Aralık 2024: 67.961.261.905 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

(c) Teminat mektupları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	1.853.000.000	1.958.583.014
BİST	135.000	169.330
Diğer	2.770.297	4.221.842
	1.855.905.297	1.962.974.186

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve benzeri tazminat karşılığı	77.458.632	134.836.807
Kullanılmamış izin karşılığı	9.499.409	5.771.621
	86.958.041	140.608.428
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	16.494.022	15.515.453
	16.494.022	15.515.453

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

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

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

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

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

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

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

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş sigorta giderleri	2.902.609	11.055.138
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	3.292.668	1.507.284
Peşin ödenmiş yetki belgesi giderleri	1.095.470	-
Peşin ödenmiş diğer giderler	3.099.019	4.201.720
Toplam	10.389.766	16.764.142

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş bilgisayar bakım onarım giderleri ve diğer	2.415.413	2.326.394
	2.415.413	2.326.394

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	19.570.749	21.400.635
Denetim ve diğer hizmet giderleri tahakkukları	7.614.113	7.134.494
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	3.459.633	3.758.309
Emir İletimine Aracılık Komisyonları	3.416.260	3.009.787
İletişim ve data giderleri tahakkukları	5.085.153	3.018.935
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	-	8.868.446
Toplam	39.145.908	47.190.606

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

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

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Hissedarlar	Pay Tutarı (TL)	Pay %	Pay Tutarı (TL)	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	96.617.319	96,62	96.617.319	96,62
Diğer	3.382.681	3,38	3.382.681	3,38
	100.000.000	100,00	100.000.000	100,00
Sermaye düzeltme farkları	1.581.087.143		1.581.087.143	
	1.581.087.143		1.581.087.143	

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

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

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

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

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 258.337.515 TL'dir (31 Aralık 2024: 348.873.350 TL).

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

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

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

28 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kar dağıtımı yapılmamasına, 01.01.2024- 31.12.2024 dönemine ilişkin Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan TL. 320.135.183 net dönem karından ayrılması gereken 16.088.330 TL'nin 1. Tertip yedek akçe olarak ayrılmasına 304.046.852 TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Aynı toplantıda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararına dayanarak, 410.671.018 TL (endeksleme öncesi 327.411.598 TL)'lik Geçmiş Yıllar Zararlarının, sırasıyla Net Dönem Karından ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerden mahsup edilmesine karar verilmiştir.

	31.12.2024 tarihindeki parasal değer	Enflasyona endekslenmiş değer
31 Aralık 2024 dönem karı	255.230.993	320.135.183
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	(12.826.583)	(16.088.330)
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	(242.404.410)	(304.046.853)
Geçmiş yıllar karı	-	-
31 Aralık 2024 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	278.142.786	348.873.350
2024 yılı karından Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	12.826.583	16.088.330
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	(85.007.188)	(106.624.165)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	205.962.181	258.337.515
31 Aralık 2024 Geçmiş yıllar zararları	(327.411.598)	(410.671.018)
Dönem karından aktarılan	242.404.410	304.046.853
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerden mahsup edilen	85.007.188	106.624.165
Geçmiş yıllar zararları	-	-
	Sermaye düzeltmesi farkları	Yasal yedekler
30 Eylül 2025		
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	1.581.087.143	258.337.515
Vergi Usul Kanununa Göre	759.641.491	36.372.777
Fark	821.445.652	221.964.738
	Sermaye düzeltmesi farkları	Yasal yedekler
31 Aralık 2024		
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	1.581.087.143	348.873.350
Vergi Usul Kanununa Göre	1.539.548.556	416.631.951
Fark	41.538.587	(67.758.601)

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

30 Eylül 2025 itibarıyla TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 39.073.783 TL'dir (31 Aralık 2024: 39.073.783 TL).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.912.606.808	622.874.981	2.011.470.972	648.895.944
Hasılat gelirleri	132.396.713	12.150.180	46.036.578	12.257.317
Pay senedi satışları	132.396.713	12.150.180	46.036.578	12.257.317
Hizmet gelirleri	928.984.621	343.312.719	924.990.848	273.148.468
İşlem aracılık komisyonları	823.697.693	297.999.582	839.333.489	246.436.648
Emir iletimine aracılık komisyonları	40.622.021	13.285.467	34.619.127	11.143.737
Tahvil, bono ihraç gelirleri	458.075	-	1.417.628	610.483
Danışmanlık gelirleri	25.869.058	22.743.391	6.210.303	2.590.026
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	7.325.570	2.758.871	4.502.660	1.606.030
Halka arz gelirleri	1.500.566	844.121	1.542.849	103.556
Diğer hizmet gelirleri	29.511.638	5.681.287	37.364.792	10.657.988
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(43.789.200)	(14.642.038)	(73.419.387)	(19.429.643)
Emir iletimine aracılık komisyonu ve diğer indirimler (-)	(43.789.200)	(14.642.038)	(73.419.387)	(19.429.643)
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler	895.014.674	282.054.120	1.113.862.933	382.919.802
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	895.014.674	282.054.120	1.113.862.933	382.919.802
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(133.228.455)	(12.241.552)	(46.268.489)	(12.365.906)
Pay senedi satışlarının maliyetleri (-)	(133.228.455)	(12.241.552)	(46.268.489)	(12.365.906)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	1.779.378.353	610.633.429	1.965.202.483	636.530.038

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	(140.040.055)	(52.243.276)	(57.766.119)	(24.593.560)
VİOP işlemleri borsa payı	(61.356.882)	(18.278.733)	(50.580.583)	(8.606.972)
BIST piyasa, bağlantı, iletim ve benzeri giderler	(30.970.705)	(8.630.739)	(31.838.182)	(9.553.613)
Reklam, İlan giderleri	(29.819.158)	(11.846.986)	-	-
Gayrinakdi kredi komisyon giderleri	(14.469.725)	(4.472.138)	(20.422.118)	(6.034.167)
Takas ve saklama giderleri	(12.639.339)	(4.228.390)	(34.947.377)	(14.106.849)
Diğer komisyon, masraf ve benzeri giderler	(9.021.373)	(2.919.588)	(22.826.131)	(7.308.984)
Toplam	(298.317.237)	(102.619.850)	(218.380.510)	(70.204.145)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	(574.114.241)	(187.876.015)	(559.603.912)	(190.172.117)
Haberleşme ve veri ekran giderleri	(83.561.622)	(27.826.976)	(86.044.343)	(27.464.353)
Danışmanlık giderleri	(69.662.345)	(27.910.831)	(53.986.586)	(17.640.658)
Bilgi işlem giderleri	(44.364.603)	(13.598.845)	(41.005.422)	(13.525.593)
Amortisman gideri ve itfa payları	(36.543.705)	(14.565.669)	(30.548.314)	(10.878.353)
Kira giderleri	(20.139.871)	(6.661.625)	(13.589.295)	(8.571.529)
Vergi ve harç giderleri	(10.217.373)	(3.483.843)	(9.276.068)	(3.120.813)
Seyahat giderleri	(3.485.290)	(883.678)	(2.472.791)	(570.002)
Aidat ve üyelik giderleri	(953.356)	(157.848)	(1.293.473)	(121.998)
Diğer	(26.132.145)	(4.590.788)	(57.044.790)	(24.844.670)
Toplam	(869.174.551)	(287.556.118)	(854.864.994)	(296.910.086)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

01 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre gelirler aşağıdaki gibidir:

İtfa ve faiz gelirleri	188.949.814	69.701.506	198.801.079	64.961.540
Kambiyo gelirleri	21.417.772	4.575.570	22.187.184	8.960.512
Diğer	846.834	259.614	34.780	1.740
Toplam	211.214.420	74.536.690	221.023.043	73.923.792

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

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

Takasbank Para Piyasası faiz giderleri	(194.561.540)	(55.796.599)	(237.898.174)	(95.703.625)
Kullanım haklarından kaynaklanan finansman gideri	(6.364.514)	(2.786.450)	(3.683.184)	1.227.598
Kambiyo giderleri	(1.081.633)	(217.876)	(1.068.937)	(4.793)
Banka kredileri faiz giderleri	(281.492)	(64.019)	(325.764)	(53.264)
Diğer	(44.715)	(24.343)	(14.493)	402.525
Toplam	(202.333.894)	(58.889.287)	(242.990.552)	(94.131.559)

20 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

01 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre gelirler aşağıdaki gibidir:

Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.263.376	128.855	1.181.847	1.176.771
Fon Dağılım Hizmeti	840.875	243.611	608.822	(350.177)
Diğer Gelirler	566.015	73.571	254.575	244.801
Maddi duran varlık satış karları	35.241	-	19.226	19.226
Toplam	3.705.507	446.037	2.064.470	1.090.622

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen vergi varlıkları	32.143.796	48.447.229
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(10.618.373)	(12.749.635)
Ertelenen vergi varlığı, net	21.525.423	35.697.594

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	16.494.022	15.515.453	4.948.207	4.654.636
Personel prim karşılığı	77.458.632	134.836.807	23.237.590	40.451.042
Dava Karşılıkları	3.693.921	4.358.430	1.108.176	1.307.529
Kullanılmamış izin karşılığı	9.499.409	5.771.622	2.849.823	1.731.486
Denetim gider karşılıkları	-	1.008.454	-	302.536
			32.143.796	48.447.229
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile haklara ilişkin vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı ve diğer	35.394.574	42.497.785	10.618.373	12.749.635
			10.618.373	12.749.635
Ertelenmiş vergi varlığı, net			21.525.423	35.697.594

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

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	35.697.594	45.149.938
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-) / geliri	(1.762.760)	1.904.579
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi	-	(3.567.619)
Net parasal kayıp/(kazanç)	(12.409.411)	301.812
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	21.525.423	43.788.710
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	185.015.935	230.595.543
Peşin ödenen vergiler (-)	(108.413.001)	(154.410.826)
Net parasal kayıp/(kazanç)	6.295.315	6.542.995
Ödenecek vergiler, net	82.898.249	82.727.712
Cari kurumlar vergisi karşılığı	171.527.447	230.595.543
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	1.762.760	(1.904.579)
	173.290.207	228.690.964

22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25.082.345	39.139.984
BNP Paribas London Branch	163.238	174.034
	25.245.583	39.314.018
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
BNPP Financial Markets	19.337.540	16.683.302
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	36.697.400	6.584.961
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	664.463	-
BNP Paribas London Branch	207.539	-
	56.906.942	23.268.263

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	15.155.863	18.063.581
TEB Holding A.Ş.	1.664.787	2.493.661
TEB Arval A.Ş.	16.641	-
BNP Paribas London Branch	72.719	-
	16.910.010	20.557.242

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		
TEB Arval A.Ş.	21.222.715	8.418.305
	21.222.715	8.418.305

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	97.773.096	84.138.455
	97.773.096	84.138.455

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	29.101.010	19.732.562
	29.101.010	19.732.562

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	83.742.060	54.260.353
BNPP Financial Markets	54.771.189	48.847.647
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	6.132.532	-
TEB Faktoring	458.075	304.469
TEB Finansman A.Ş.	-	1.222.638
	145.103.856	104.635.107

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	182.253	682.269
	182.253	682.269

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	281.493	379.010
	281.493	379.010

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	86.541.453	100.231.100
TEB Holding A.Ş.	11.886.445	11.325.544
BNP Paribas London Branch (Commodity Futures Limited)	1.601.865	1.991.059
BNP Paribas SA Portugal (Lisbon Branch)	935.896	3.864.077
TEB Arval A.Ş.	463.459	5.008.336
BNP Paribas Procurment Tech	69.037	-
BNP Paribas Asia Ltd.	-	2.553.695
	101.498.155	124.973.811

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 48.691.746 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2024: 53.564.372 TL)'dir.

- e) Ödenen temettü:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

30 Eylül 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf*	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	56.906.942	2.565.889.662	-	397.364	162.759.770
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	56.906.942	2.565.889.662	-	397.364	162.759.770
31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf*	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	23.268.262	1.615.660.326	-	5.035	122.340.837
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	23.268.262	1.615.660.326	-	5.035	122.340.837

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 25.082.345 TL (31 Aralık 2024: 39.139.984 TL) tutarında mevduat bulunmaktadır.

(**) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde, 2.005.729.362 TL (31 Aralık 2024: 1.509.165.385 TL) tutarındaki Kredili müşteri alacakları karşılığında, değeri toplam 3.405.731.644 TL (31 Aralık 2024: 2.886.454.358 TL) olan teminat bulunmaktadır.

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Finansal Risk Yönetimi (devamı)

30 Eylül 2025	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	162.759.770	143.438.619	19.321.151	-	-	162.759.770
Ticari alacaklar	2.622.796.604	-	2.622.796.604	-	-	2.622.796.604
Diğer kısa vadeli alacaklar	397.364	-	397.364	-	-	397.364
Diğer uzun vadeli alacaklar	548.611.999	-	-	-	548.611.999	548.611.999
Diğer	13.202.543	-	10.787.130	1.980.613	434.800	13.202.543
	3.347.768.280	143.438.619	2.653.302.249	1.980.613	549.046.799	3.347.768.280
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	1.186.348.573	-	1.186.348.573	-	-	1.186.348.573
Ticari borçlar	47.232.556	-	47.232.556	-	-	47.232.556
Diğer borçlar	221.314.809	-	221.314.809	-	-	221.314.809
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	27.566.002	-	1.699.983	5.218.778	16.325.359	23.244.120
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	86.958.041	-	77.458.632	9.499.409	-	86.958.041
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	39.145.908	-	39.145.908	-	-	39.145.908
	1.608.565.889	-	1.573.200.461	14.718.187	16.325.359	1.604.244.007
Likidite fazlası / (açığı)	1.739.202.391	143.438.619	1.080.101.788	(12.737.574)	532.721.439	1.743.524.273
31 Aralık 2024	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	122.340.837	103.501.852	18.838.985	-	-	122.340.837
Ticari alacaklar	1.638.928.588	-	1.638.928.588	-	-	1.638.928.588
Diğer kısa vadeli alacaklar	5.035	-	5.035	-	-	5.035
Diğer uzun vadeli alacaklar	764.292.033	-	-	764.292.033	-	764.292.033
Diğer	19.095.571	-	19.095.571	-	-	19.095.571
	2.544.662.064	103.501.852	1.676.868.179	764.292.033	-	2.544.662.064
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	527.506.657	-	527.506.657	-	-	527.506.657
Ticari borçlar	49.394.840	-	49.394.840	-	-	49.394.840
Diğer borçlar	132.056.069	-	132.056.069	-	-	132.056.069
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	15.236.659	-	2.515.626	7.133.271	20.797.545	30.446.442
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	140.608.428	-	134.836.807	5.771.621	-	140.608.428
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	47.190.606	-	47.190.606	-	-	47.190.606
	911.993.259	-	893.500.605	12.904.892	20.797.545	927.203.042
Likidite fazlası / (açığı)	1.632.668.805	103.501.852	783.367.574	751.387.141	(20.797.545)	1.617.459.022

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	137.992.317	3.140.747	156.458	44	82.454.905	1.798.250	62.204	227
Ticari alacaklar	92.838.620	980.911	1.490.658	-	96.496.589	986.217	1.147.066	-
Toplam varlıklar	230.830.937	4.121.658	1.647.116	44	178.951.494	2.784.467	1.209.270	227
Ticari borçlar	15.302.579	168.961	3.818.523	564	16.973.034	143.421	190.020	-
Diğer yükümlülükler	116.086.036	2.663.832	113.205	-	64.049.347	1.415.658	30.464	-
Toplam yükümlülükler	131.388.615	2.832.793	3.931.728	564	81.022.381	1.559.079	220.484	-
Net yabancı para varlıklar	99.442.322	1.288.865	(2.284.612)	(520)	97.929.113	1.225.388	988.786	227

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

Döviz kuru duyarlılık analizi	30 Eylül 2025		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın %20 değişimi	10.699.332	(10.699.332)	10.699.332	(10.699.332)
Avro Doları'nın %20 değişimi	(22.275.515)	22.275.515	(22.275.515)	22.275.515
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	(5.793)	5.793	(5.793)	5.793
Toplam	(11.581.976)	11.581.976	(11.581.976)	11.581.976

Döviz kuru duyarlılık analizi	31 Aralık 2024		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın %20 değişimi	8.646.415	(8.646.415)	8.646.415	(8.646.415)
Avro Doları'nın %20 değişimi	7.264.846	(7.264.846)	7.264.846	(7.264.846)
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	2.007	(2.007)	2.007	(2.007)
Toplam	15.913.268	(15.913.268)	15.913.268	(15.913.268)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Bankadaki vadeli mevduatlar	19.321.151	18.838.985
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	1.186.348.573	527.506.657
Değişken faizli finansal araçlar		
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	2.005.729.362	1.509.165.385

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Sermaye yönetimi

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal aktifler:

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

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

Finansal yükümlülükler:

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

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

Finansal araçlar	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	162.759.770	162.759.770	122.340.837	122.340.837
Ticari alacaklar	2.622.796.604	2.622.796.604	1.638.928.588	1.638.928.588
Finansal borçlar	1.186.348.573	1.186.348.573	527.506.657	527.506.657

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlık bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

Finansal Durum Tablosu Kalemleri

Bağlı ortaklıklar	3.787.703
Peşin ödenen giderler	1.115.734
Maddi duran varlıklar (net)	15.871.316
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	19.344.499
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	(10.564.745)
Sermaye düzeltmesi farkları	(340.823.517)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(52.375.334)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	(7.921.817)

Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri

Hasılat	179.538.550
Satışların maliyeti (-)	(12.463.746)
Genel Yönetim Giderleri	(98.650.450)
Pazarlama Giderleri	(28.822.043)
Özkaynak Yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	(42.373.010)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	384.473
Finansman Geliri	20.250.584
Finansman Giderleri	(25.684.391)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	2.230.562
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(377.155.632)

27- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.