

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kuruluna

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'in bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<i>Enflasyon muhasebesinin uygulanması</i>	
2-A numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibari ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29'a uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2-A numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'nun Şirket'in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır; - Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır, - Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir, - TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir, - Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın Muhasebeleştirilmesi	
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Hasılat" ve "Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 2.649.922.247 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar ilişikteki finansal tabloların 16 numaralı dipnotunda yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının pay senedi satışı, aracılık komisyonları, müşterilerden alınan faiz gelirleri ve danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan pay senedi satış gelirleri, aracılık komisyonları, faiz ve danışmanlık gelirleri gibi işlemlerinin tamliğini kontrol ederek söz konusu işlemler içerisinde seçilen örneklem kümesi dahilinde, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık komisyonlarının hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığını kontrol ettik.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'in tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



**Shape the future
with confidence**

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



**Shape the future
with confidence**

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hayrettin Ergül'dür.

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

Hayrettin Ergül, SMMM
Sorumlu Denetçi

5 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-46
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	22
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	23
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	24
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI.....	25-26
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	29-30
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR.....	31-33
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	34
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	34-35
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ	35
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	35
DİPNOT 20 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	35
DİPNOT 21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	36
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	36-37
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ	37
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-40
DİPNOT 25 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER.....	40
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	40-43
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR.....	43-44
DİPNOT 28 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	45
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45
DİPNOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	45-46

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		3.067.912.222	1.855.476.179
Nakit ve nakit benzerleri	4	526.250.394	127.669.055
Ticari alacaklar	7	2.526.548.209	1.710.307.612
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	37.863.359	24.281.647
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	2.488.684.850	1.686.025.965
Peşin ödenmiş giderler	14	15.071.345	17.494.258
Diğer dönen varlıklar	8	42.274	5.254
Duran varlıklar		1.037.322.922	1.162.374.518
Diğer alacaklar	8	511.678.966	797.578.669
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		511.678.966	797.578.669
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	370.099.907	220.267.321
Maddi duran varlıklar	10	26.380.275	31.198.511
Kullanım hakkı varlıkları	10	34.006.968	17.644.998
Maddi olmayan duran varlıklar	11	51.734.317	56.005.000
Peşin ödenmiş giderler	14	7.676.263	2.427.714
Ertelenmiş vergi varlığı		35.746.226	37.252.305
Toplam varlıklar		4.105.235.144	3.017.850.697
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.799.104.359	1.007.371.518
Kısa vadeli borçlanmalar	6	1.251.770.897	550.480.758
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.251.770.897	550.480.758
Ticari borçlar	7	75.064.233	51.546.096
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	26.904.227	21.452.556
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	48.160.006	30.093.540
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8	8.949.538	4.727.682
- İlişkili taraflara diğer borçlar	24	7.475.020	4.727.682
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.474.518	-
Diğer borçlar	8	213.693.241	137.807.407
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		213.693.241	137.807.407
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	70.452.949	62.283.219
Kısa vadeli karşılıklar		142.133.554	151.280.490
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	138.439.633	146.732.241
- Diğer Karşılıklar	12	3.693.921	4.548.249
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	37.039.947	49.245.866
Uzun vadeli yükümlülükler		36.219.447	27.363.753
Uzun vadeli borçlanmalar		19.729.236	11.172.567
- İlişkili taraflara diğer borçlar	24	11.957.236	4.057.259
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	7.772.000	7.115.308
Uzun vadeli karşılıklar		16.490.211	16.191.186
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	16.490.211	16.191.186
Özkaynaklar		2.269.911.338	1.983.115.426
Ödenmiş Sermaye	15	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	1.654.302.266	1.654.302.266
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(39.623.788)	(40.775.534)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(39.623.788)	(40.775.534)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	269.588.694	364.067.569
Geçmiş yıllar zararları	15	-	(428.556.664)
Net dönem karı/(zararı)		285.644.166	334.077.789
Toplam kaynaklar		4.105.235.144	3.017.850.697

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Dipnotlar		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	16	2.649.922.247	2.707.356.192
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	16	(144.044.496)	(68.982.281)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		2.505.877.751	2.638.373.911
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(1.225.758.265)	(1.197.494.000)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(412.743.833)	(315.646.335)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	7.540.923	2.514.768
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(248.909)	(2.275.829)
Esas faaliyet karı		874.667.667	1.125.472.515
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar	9	149.538.094	124.229.633
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		1.024.205.761	1.249.702.148
Finansman Gelirleri	18	286.208.769	299.506.625
Finansman Giderleri (-)	19	(314.359.763)	(307.260.822)
Net Parasal Kazançları / (Kayıpları)	28	(464.229.681)	(621.099.390)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		531.825.086	620.848.561
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(245.168.446)	(291.226.627)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	22	(1.012.474)	4.455.855
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		285.644.166	334.077.789
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		1.151.746	(6.869.129)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		1.645.351	(9.813.042)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	56.002
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)		-	80.003
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	(24.001)
Diğer kapsamlı gelir (gider)		1.151.746	(6.813.127)
Toplam kapsamlı gelir		286.795.912	327.264.662

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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	1.725.508.371	(56.002)	347.585.587	(15.507.028)	(709.941.556)	279.735.568	1.656.118.835
Transferler		71.206.105	(71.206.105)	-	16.481.982	-	263.253.586	(279.735.568)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	56.002	-	(25.268.506)	18.131.306	334.077.789	326.996.591
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	18.131.306	334.077.789	352.209.095
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	56.002	-	(25.268.506)	-	-	(25.212.504)
31 Aralık 2024		100.000.000	1.654.302.266	-	364.067.569	(40.775.534)	(428.556.664)	334.077.789	1.983.115.426
1 Ocak 2025		100.000.000	1.654.302.266	-	364.067.569	(40.775.534)	(428.556.664)	334.077.789	1.983.115.426
Transferler		-	-	-	(94.478.875)	-	428.556.664	(334.077.789)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.151.746	-	285.644.166	286.795.912
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	285.644.166	285.644.166
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	-	-	1.151.746	-	-	1.151.746
31 Aralık 2025	15	100.000.000	1.654.302.266	-	269.588.694	(39.623.788)	-	285.644.166	2.269.911.338

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Dipnotlar		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(731.514.400)	118.490.849
Dönem karı /zararı		285.644.166	334.077.789
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(759.983.087)	(1.155.858.507)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		51.429.978	42.684.584
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		153.155.870	15.300.775
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	154.010.198	16.853.953
- Dava ve/veya ceza karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	12	(854.328)	(1.553.178)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.239.369.816)	(1.458.414.417)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16, 18	(1.541.155.422)	(1.755.746.219)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	301.785.606	297.331.802
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(19.194.334)	(13.965.362)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	246.180.920	286.770.772
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	9	(149.832.586)	(124.034.857)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(149.832.586)	(124.034.857)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	10	(467.928)	-
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(467.928)	-
Net parasal kazanç/(kayıpları)		198.114.809	95.799.998
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / zararı		(1.145.789.558)	(137.705.577)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(816.240.597)	98.932.647
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(13.581.712)	414.147
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(802.658.885)	98.518.500
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		285.899.703	(16.495.727)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		285.899.703	(16.495.727)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(2.825.636)	2.053.212
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		23.518.137	(25.539.588)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		5.451.671	2.555.190
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		18.066.466	(28.094.778)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(701.290.139)	(202.109.058)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	650.096
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(701.290.139)	(202.759.154)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		65.148.974	5.452.937
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		1.469.059	(7.913.100)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		63.679.915	13.366.037
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		(1.620.128.479)	(959.486.295)
Alınan Faiz	16	1.282.851.571	1.481.721.178
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(139.859.003)	(51.854.976)
Vergi ödemeleri		(254.378.489)	(351.889.058)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		(27.647.012)	(47.731.107)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(27.647.012)	(47.731.107)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(6.379.115)	(25.427.997)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(21.267.897)	(22.303.110)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		1.176.125.944	526.503.938
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		154.053.288.000	124.910.050.219
- Kredilerden nakit girişleri		154.053.288.000	124.910.050.219
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(152.833.288.000)	(124.360.302.440)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(152.833.288.000)	(124.360.302.440)
Ödenen faiz		(301.785.606)	(297.331.802)
Alınan faiz		257.911.550	274.087.961
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		416.964.532	597.263.680
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		19.194.334	30.278.852
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		436.158.866	627.542.532
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		56.103.901	40.011.183
F. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(77.087.057)	(611.449.814)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	415.175.710	56.103.901

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 sayılı 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.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 207'dir (31 Aralık 2024: 203).

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

Şirket Adı	31 Aralık 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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 5 Şubat 2026 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 ("KGG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGG tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGG 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

KGG'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 31 Aralık 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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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
31.12.2025	3.513,87	1,00000
31.12.2024	2.684,55	1,30892
31.12.2023	1.859,38	1,88981

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Netleştirme

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

Raporlama para birimi

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 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

31 Aralık 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) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli 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 uygulanmaya 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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme 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 sınırsız sorumluluk doğurmayan 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 TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

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

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan 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. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 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 işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket / Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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**

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

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).

(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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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) 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 değerinin 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.

(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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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.

(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 ölçülemeyişi ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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 yöntemle 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.

(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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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 karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında 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 bulunan 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).

(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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat	387.392.301	19.659.465
Vadesiz mevduat (*)	138.858.093	108.009.590
Bankadaki mevduat (**)	526.250.394	127.669.055

(*) Vadesiz mevduatların 110.682.383 TL (31 Aralık 2024: 66.838.840 TL) tutarındaki kısmı müşteri varlıkları olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 414.370.246 TL'si (31 Aralık 2024: 41.026.232 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 24).

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	526.250.394	127.669.055
Müşteri varlıkları (-)	(110.682.383)	(71.539.538)
Faiz tahakkukları (-)	(392.301)	(25.616)
	415.175.710	56.103.901

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	1.221.270.132	550.480.758
Takasbank ve saklama merkezine borçlar	30.500.765	-
	1.251.770.897	550.480.758

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Takasbank Para Piyasası ve Bankalara borçlanılan tutarların faiz oranı %36,55 ve %39,95 aralığındadır. (31 Aralık 2024: %48,1 ve %49,01 aralığındadır).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	1.739.179.905	1.574.892.930
Müşterilerden alacaklar	749.303.608	110.240.065
<i>Müşterilerden alacaklar</i>	<i>749.303.608</i>	<i>110.240.065</i>
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	<i>7.414.980</i>	<i>10.048.396</i>
<i>Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)</i>	<i>(7.414.980)</i>	<i>(10.048.396)</i>
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	37.863.359	24.281.647
Diğer ticari alacaklar	201.337	892.970
	2.526.548.209	1.710.307.612

(*) Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 3.087.289.167 TL (31 Aralık 2024: 3.012.165.933 TL) olan teminat almıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	23.910.363	25.392.842
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 24)	26.904.227	21.452.556
Müşterilere borçlar (*)	24.249.643	4.700.698
	75.064.233	51.546.096

(*) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 24.249.643 TL (31 Aralık 2024: 4.700.698 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer dönen varlıklar		
Personelden Alacaklar	42.274	-
Diğer karşılıklar	-	5.254
	42.274	5.254

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri		
Kiralama işlemlerinden borçlar	8.949.538	4.727.682
	8.949.538	4.727.682

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	126.445.434	70.968.567
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	86.432.740	66.838.840
Personele Borçlar	425.906	-
Diğer borçlar	389.161	-
	213.693.241	137.807.407

(*) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 86.432.740 TL (31 Aralık 2024: 66.838.840 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 45.675.780 TL (31 Aralık 2024: 10.530.427 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj ve diğer) oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Pay piyasası ve diğer piyasa teminatları	215.254.298	443.087.327
VİOP piyasası teminatları	296.149.612	354.188.900
Diğer depozito ve teminatlar	275.056	302.442
	511.678.966	797.578.669

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	19.729.236	11.172.567
	19.729.236	11.172.567

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Aralık 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:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam varlıklar	1.464.323.486	926.462.509
Toplam yükümlülükler (-)	194.248.308	170.569.162
Net varlıklar	1.270.075.178	755.893.347
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	370.099.907	220.267.321
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hasılat	1.200.328.054	1.051.969.580
Dönem karı	513.171.220	426.319.947
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	1.010.764	(668.415)
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	220.267.321	96.232.464
Cari yıl net dönem karından alınan pay	149.538.094	124.229.633
Diğer özkaynak hareketleri	294.492	(194.776)
Dönem sonu	370.099.907	220.267.321

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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	59.745.019	9.728.749	13.653.599	10.265.661	93.393.028
Alımlar	4.732.964	418.230	-	1.227.921	6.379.115
Çıkışlar	(467.928)	-	-	-	(467.928)
Dönem sonu bakiyesi	64.010.055	10.146.979	13.653.599	11.493.582	99.304.215
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(50.282.424)	(6.529.169)	(1.580.551)	(3.802.373)	(62.194.517)
Dönem gideri	(5.586.065)	(884.425)	(2.780.197)	(1.771.574)	(11.022.261)
Çıkışlar	292.838	-	-	-	292.838
Dönem sonu bakiyesi	(55.575.651)	(7.413.594)	(4.360.748)	(5.573.947)	(72.923.940)
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	8.434.404	2.733.385	9.292.851	5.919.635	26.380.275

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	57.944.721	6.995.628	-	4.318.529	69.258.878
Alımlar	3.068.807	2.733.121	13.653.599	5.972.470	25.427.997
Çıkışlar	(1.268.509)	-	-	(25.338)	(1.293.847)
Dönem sonu bakiyesi	59.745.019	9.728.749	13.653.599	10.265.661	93.393.028
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(44.184.107)	(6.000.981)	-	(2.988.256)	(53.173.344)
Dönem gideri	(6.536.500)	(528.188)	(1.580.551)	(828.054)	(9.473.293)
Çıkışlar	438.183	-	-	13.937	452.120
Dönem sonu bakiyesi	(50.282.424)	(6.529.169)	(1.580.551)	(3.802.373)	(62.194.517)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	9.462.595	3.199.580	12.073.048	6.463.288	31.198.511

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. Cari dönem amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in 38.859.347 TL tutarında kullanım haklarından kaynaklanan yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 15.900.248 TL).

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	10.132.770	48.948.250	59.081.020
Girişler	10.347.861	20.918.734	31.266.595
Çıkışlar	(671.878)	(29.727.490)	(30.399.368)
Dönem sonu bakiyesi	19.808.753	40.139.494	59.948.247
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(2.995.259)	(38.440.763)	(41.436.022)
Dönem gideri	(3.324.666)	(11.553.063)	(14.877.729)
Çıkışlar	671.878	29.727.490	30.399.368
2024 yılı düzeltme	(1.543.649)	1.516.753	(26.896)
Dönem sonu bakiyesi	(7.191.696)	(18.749.583)	(25.941.279)
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	12.617.057	21.389.911	34.006.968

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	7.797.054	47.351.930	55.148.984
Girişler	7.634.766	7.014.988	14.649.754
Çıkışlar	(5.299.050)	(5.418.668)	(10.717.718)
31 Aralık 2024 Değeri	10.132.770	48.948.250	59.081.020
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(3.061.561)	(32.943.280)	(36.004.841)
Dönem gideri	(1.616.955)	(10.490.675)	(12.107.630)
Çıkışlar	1.683.257	4.993.192	6.676.449
31 Aralık 2024 Değeri	(2.995.259)	(38.440.763)	(41.436.022)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	7.137.511	10.507.487	17.644.998

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 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	155.215.977
Alımlar	21.267.897
Dönem sonu kapanış bakiyesi	176.483.874
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(99.210.977)
Dönem gideri	(25.529.988)
Çıkışlar	(8.592)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(124.749.557)
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	51.734.317

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	132.912.867
Alımlar	22.303.110
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	155.215.977
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(78.107.316)
Dönem gideri	(21.103.661)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(99.210.977)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	56.005.000

Cari dönem amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları (*)	3.693.921	4.548.249
	3.693.921	4.548.249

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 3.693.921 TL (31 Aralık 2024: 4.548.249 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	4.548.249	6.101.426
Dönem içinde ödenen	(1.751.673)	1.899.638
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.946.802	(1.630.167)
Net parasal kayıp/kazanç	(1.049.457)	(1.822.648)
Dönem sonu	3.693.921	4.548.249

(b) Müşteri emanetleri

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Pay senetleri ve varantlar	3.780.665.712	3.973.442.553
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	13.522.147.080	46.676.451.503
Yatırım fonları	7.845.340.543	8.627.437.581
Türev menkul kıymetler	2.357.374	2.298.549

Şirket, 2025 Aralık ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 739.783.000 TL (31 Aralık 2024: 828.490.846 TL) tutarında işleme aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2025 Aralık ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 23.372.000.000 TL (31 Aralık 2024: 70.921.127.628 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapmıştır.

(c) Teminat mektupları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	2.143.000.000	2.043.883.707
BİST	135.000	176.705
Diğer	3.202.168	4.405.713
	2.146.337.168	2.048.466.125

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve benzeri tazminat karşılığı	130.000.000	140.709.253
Kullanılmamış izin karşılığı	8.439.633	6.022.988
	138.439.633	146.732.241
Personel prim ve benzeri tazminat karşılığı		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	140.709.253	141.735.552
Dönem içinde ayrılan karşılık	142.475.560	159.828.497
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(138.861.535)	(119.076.986)
Önceki dönem karşılık iptali	(1.847.718)	-
Net Parasal Kayıp / (Kazanç)	(12.475.560)	(41.777.810)
Dönem sonu	130.000.000	140.709.253
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	6.022.988	9.758.272
Dönem içinde ayrılan karşılık	5.362.687	5.517.754
Dönem içinde ödenen	(834.211)	(4.984.430)
Net Parasal Kayıp / (Kazanç)	(2.111.831)	(4.268.608)
Dönem sonu itibarıyla	8.439.633	6.022.988
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	16.490.211	16.191.186
	16.490.211	16.191.186
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	16.191.186	57.913.711
Faiz maliyeti	3.408.696	4.860.312
Hizmet maliyeti	2.763.255	6.475.886
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(1.224.581)	14.167.358
Dönem içinde ödenen	(163.257)	(46.870.547)
Net Parasal Kayıp / (Kazanç)	(4.485.088)	(20.355.534)
Dönem sonu itibarıyla	16.490.211	16.191.186

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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 01 Ocak – 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 64.948,77 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2025: 46.655,43 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.

31 Aralık 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 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: 53.919,68 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	12.006.840	11.536.614
Peşin ödenmiş gayri nakdi kredi komisyonları	2.893.119	4.384.715
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	171.386	1.572.929
Toplam	15.071.345	17.494.258

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş bilgisayar bakım onarım giderleri ve diğer	7.676.263	2.427.714
	7.676.263	2.427.714

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	19.855.733	22.332.681
Denetim ve diğer hizmet giderleri tahakkukları	3.784.673	7.445.217
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	3.934.000	3.921.992
Emir İletimine Aracılık Komisyonları	5.272.530	3.140.870
İletişim ve data giderleri tahakkukları	4.193.011	3.150.416
Diğer gider tahakkukları	-	9.254.690
Toplam	37.039.947	49.245.866

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 100.000.000 (31 Aralık 2025: 100.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

SPK'nın 04.07.2024 tarih ve 2024/31 sayılı izniyle şirket sermayesinin artırılan 71.206.105 TL (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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	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	1.654.302.266		1.654.302.266	
	1.654.302.266		1.654.302.266	

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.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 269.588.694 TL'dir (31 Aralık 2024: 364.067.569 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

mahsubunda kullanılabilmektedir.

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.

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 334.077.789 net dönem karından ayrılması gereken 16.789.013 TL'nin 1. Tertip yedek akçe olarak ayrılmasına 317.288.776 TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Aynı toplantıda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararına dayanarak, 428.556.664 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	334.077.789
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	(12.826.583)	(16.789.013)
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	(242.404.410)	(317.288.776)
Geçmiş yıllar karı	-	-
31 Aralık 2024 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	278.142.786	364.067.569
2024 karından Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	12.826.583	16.789.013
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	(85.007.188)	(111.267.888)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	205.962.181	269.588.694
31 Aralık 2024 Geçmiş yıllar zararları	(327.411.598)	(428.556.664)
Dönem karından aktarılan	242.404.410	317.288.776
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerden mahsup edilen	85.007.188	111.267.888
Geçmiş yıllar zararları	-	-

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

	Sermaye Düzeltemesi Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Özel Fonlar
31 Aralık 2025					
TMS/IFRS Finansal Tablolarına Göre	1.654.302.266	269.588.694	-	-	-
Vergi Usul Kanununa Göre	759.641.491	36.372.777	563.647.673	-	6.339.259
Fark	894.660.775	233.215.917	(563.647.673)	-	(6.339.259)

	Sermaye Düzeltemesi Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Özel Fonlar
31 Aralık 2024 (*)					
TMS/IFRS Finansal Tablolarına Göre	1.654.302.266	364.067.569	-	(428.556.664)	-
Vergi Usul Kanununa Göre	1.538.087.160	416.631.951	1.340.069.403	(2.191.658.230)	-
Fark	116.215.106	(52.564.382)	(1.340.069.403)	1.763.101.566	-

(*) 31.12.2024 satın alım gücü ile gösterilmektedir.

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

31 Aralık 2025 itibarıyla TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 39.623.788 TL'dir (31 Aralık 2024: 40.775.534 TL).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	2.649.922.247	2.707.356.192
Hasılat gelirleri	143.176.529	68.982.281
Pay senedi satışları	143.176.529	68.982.281
Hizmet gelirleri	1.316.653.451	1.251.291.453
İşlem aracılık komisyonları	1.070.122.768	1.145.091.067
Danışmanlık gelirleri	69.925.024	6.499.978
Emir iletimine aracılık komisyonları	57.927.489	47.067.934
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	9.679.172	6.346.766
Tahvil. bono ihraç gelirleri	-	2.531.891
Halka arz gelirleri	-	1.610.042
Diğer hizmet gelirleri	108.998.998	42.143.775
Hizmet gelirlerinden indirimler	(92.759.304)	(94.638.720)
Emir iletimine aracılık komisyonu ve diğer indirimler	(92.759.304)	(94.638.720)
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler	1.282.851.571	1.481.721.178
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.282.851.571	1.481.721.178
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(144.044.496)	(68.982.281)
Pay senedi satışlarının maliyetleri	(144.044.496)	(68.982.281)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	2.505.877.751	2.638.373.911

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	(193.474.552)	(111.458.535)
VİOP işlemleri borsa payı	(85.242.155)	(74.365.131)
Reklam İlan giderleri	(41.797.155)	-
BIST piyasa. bağlantı. iletim ve benzeri giderler	(41.040.664)	(42.642.865)
Gayrinakdi kredi komisyon giderleri	(20.488.553)	(28.335.985)
Takas ve saklama giderleri	(17.151.088)	(46.675.889)
Diğer komisyon. masraf ve benzeri giderler	(13.549.666)	(12.167.930)
Toplam	(412.743.833)	(315.646.335)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(813.987.142)	(753.700.417)
Haberleşme ve veri ekran giderleri	(112.476.122)	(117.017.901)
Danışmanlık giderleri	(103.515.917)	(86.916.149)
Bilgi işlem giderleri	(60.580.746)	(56.958.374)
Amortisman gideri ve itfa payları	(51.429.978)	(42.684.584)
Kira giderleri	(27.460.512)	(19.605.836)
Vergi ve harç giderleri	(13.044.178)	(12.354.248)
Seyahat giderleri	(5.447.392)	(5.321.477)
Aidat ve üyelik giderleri	(953.356)	(1.349.808)
Diğer	(36.862.922)	(101.585.206)
Toplam	(1.225.758.265)	(1.197.494.000)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İtfa ve faiz gelirleri	258.303.851	274.025.041
Kambiyo gelirleri	26.988.358	25.244.241
Diğer	916.560	237.343
Toplam	286.208.769	299.506.625

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Takasbank Para Piyasası faiz giderleri	(302.040.369)	(296.888.620)
Kullanım haklarından kaynaklanan finansman gideri	(9.341.085)	(5.463.113)
Kambiyo giderleri	(1.913.734)	(4.085.136)
Banka kredileri faiz giderleri	(1.015.368)	(443.182)
Diğer	(49.207)	(380.771)
Toplam	(314.359.763)	(307.260.822)

20- ESAS FAALİYET GELİRLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Konusu kalmayan karşılıklar	5.761.695	-
Diğer gelirler	1.779.228	2.514.768
Toplam	7.540.923	2.514.768

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

21- ESAS FAALİYET GİDERLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer olağanüstü giderler	(248.909)	(2.275.829)
	(248.909)	(2.275.829)

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen vergi varlıkları	48.023.584	50.557.216
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(12.277.358)	(13.304.911)
Ertelenen vergi varlığı, net	35.746.226	37.252.305

31 Aralık 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)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	16.490.211	16.191.186	4.947.063	4.857.356
Personel prim karşılığı	130.000.000	140.709.253	39.000.000	42.212.776
Dava Karşılıkları	3.693.921	4.548.249	1.108.176	1.364.475
Kullanılmamış izin karşılığı	8.439.633	6.022.989	2.531.890	1.806.897
Denetim gider karşılıkları	1.454.850	1.052.374	436.455	315.712
			48.023.584	50.557.216
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile haklara ilişkin vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı ve diğer	40.924.526	44.349.702	12.277.358	13.304.911
			12.277.358	13.304.911
Ertelenmiş vergi varlığı, net			35.746.226	37.252.305

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 2025 yılı için %30 (2024: %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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021,2022,2023 ve 2024 hesap dönemleri ile 2025 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.

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.

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)’nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298’inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortismanı tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkündür.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) net	37.252.305	47.116.317
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-) / geliri	(1.012.474)	4.455.855
Özkaynak altında taşınan ertelenmiş vergi	(493.605)	2.943.913
Net parasal kayıp/(kazanç)	-	(17.263.780)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	35.746.226	37.252.305
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	245.168.446	291.226.627
Peşin ödenen vergiler (-)	(192.095.270)	(245.420.171)
Net parasal kayıp/(kazanç)	17.379.773	16.476.763
Ödenecek vergiler, net	70.452.949	62.283.219
Cari kurumlar vergisi karşılığı	245.168.446	291.226.627
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	1.012.474	(4.455.855)
	246.180.920	286.770.772

23 - 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.

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	414.201.742	40.844.619
BNP Paribas London Branch	168.504	181.613
	414.370.246	41.026.232

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
BNPP Financial Markets	22.854.942	17.409.897
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	14.208.924	6.871.750
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	585.259	-
BNP Paribas London Branch	214.234	-
	37.863.359	24.281.647

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	22.859.365	18.850.291
BNP Paribas S.A.(PORTUGAL)	2.329.823	-
TEB Holding A.Ş.	1.549.511	2.602.265
BNP Paribas London Branch	132.484	-
TEB Arval A.Ş.	33.044	-
	26.904.227	21.452.556

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		
TEB Arval A.Ş.	19.432.256	8.784.941
	19.432.256	8.784.941

b) 01 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	149.538.094	124.229.633
	149.538.094	124.229.633

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	43.929.911	22.918.235
	43.929.911	22.918.235

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- b) 01 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir: (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	144.652.392	71.635.373
BNPP Financial Markets	34.321.439	68.727.386
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	8.242.763	-
TEB Faktoring	478.025	659.116
TEB Finansman A.Ş.	-	2.030.400
	187.694.619	143.052.275

- c) 01 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	246.745	970.704
	246.745	970.704

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	76.314.903	508.797
TEB Arval A.Ş.	6.643.173	-
	82.958.076	508.797

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	75.133.214	131.480.777
TEB Holding A.Ş.	15.110.559	14.522.654
TEB Arval A.Ş.	14.393.041	6.984.744
BNP Paribas SA Portugal (Lisbon Branch)	1.779.842	3.715.082
BNP Paribas London Branch (Commodity Futures Limited)	1.037.255	2.845.767
BNP Paribas Procurment Tech	72.043	-
BNP Paribas Asia Ltd.	61.262	4.019.811
	107.587.216	163.568.835

- 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 70.006.151 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 71.288.113 TL)'dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

e) Ödenen temettü:

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

25- BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.958.000	2.680.484
Topluluk Bağımsız Denetim Firması	2.958.000	2.680.484

26- 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 ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf*	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	37.863.359	2.488.684.850	-	42.274	526.250.394
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	37.863.359	2.488.684.850	-	42.274	526.250.394
31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf*	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	24.281.647	1.686.025.965	-	5.254	127.669.055

Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 414.370.246 TL (31 Aralık 2024: 41.039.321 TL) tutarında mevduat bulunmaktadır.

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Finansal Risk Yönetimi

31 Aralık 2025	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	526.250.394	138.858.093	387.392.301	-	-	526.250.394
Ticari alacaklar	2.526.548.209	-	2.526.548.209	-	-	2.526.548.209
Diğer kısa vadeli alacaklar	42.274	-	42.274	-	-	42.274
Diğer uzun vadeli alacaklar	511.678.966	-	-	-	511.678.966	511.678.966
Diğer	22.789.882	-	16.825.248	5.964.634	-	22.789.882
	3.587.309.725	138.858.093	2.930.808.032	5.964.634	511.678.966	3.587.309.725
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	1.251.770.897	-	1.251.770.897	-	-	1.251.770.897
Ticari borçlar	75.064.233	-	75.064.233	-	-	75.064.233
Diğer borçlar	213.693.241	-	213.693.241	-	-	213.693.241
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	28.678.774	-	2.210.379	6.739.158	25.057.431	34.006.968
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	138.439.633	-	-	138.439.633	-	138.439.633
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	37.039.947	-	37.039.947	-	-	37.039.947
	1.744.686.725	-	1.579.778.697	145.178.791	25.057.431	1.750.014.919
Likidite fazlası / (açığı)	1.842.623.000	138.858.093	1.351.029.335	(139.214.157)	486.621.535	1.837.294.806

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	127.669.055	108.009.590	19.659.465	-	-	127.669.055
Ticari alacaklar	1.710.307.612	-	1.710.307.612	-	-	1.710.307.612
Diğer kısa vadeli alacaklar	5.254	-	5.254	-	-	5.254
Diğer uzun vadeli alacaklar	797.578.669	-	-	797.578.669	-	797.578.669
Diğer	19.927.226	-	19.927.226	-	-	19.927.226
	2.655.487.816	108.009.590	1.749.899.557	797.578.669	-	2.655.487.816
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	550.480.758	-	550.480.758	-	-	550.480.758
Ticari borçlar	51.546.096	-	51.546.096	-	-	51.546.096
Diğer borçlar	137.807.407	-	137.807.407	-	-	137.807.407
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	15.900.249	-	2.625.187	7.443.941	21.703.325	31.772.453
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	146.732.241	-	140.709.253	6.022.988	-	146.732.241
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	49.245.866	-	49.245.866	-	-	49.245.866
	951.712.617	-	932.414.567	13.466.929	21.703.325	967.584.821
Likidite fazlası / (açığı)	1.703.775.199	108.009.590	817.484.990	784.111.740	(21.703.325)	1.687.902.995

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2025				31 Aralık 2024			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	111.839.144	2.321.033	246.424	21	86.046.002	1.798.250	62.204	227
Ticari alacaklar	104.001.455	842.333	1.350.500	-	100.699.232	986.217	1.147.066	-
Toplam varlıklar	215.840.599	3.163.366	1.596.924	21	186.745.234	2.784.467	1.209.270	227
Ticari borçlar	6.681.725	40.561	107.010	1.289	16.374.600	143.421	162.201	-
Finansal yükümlülükler	86.432.746	1.904.759	227.017	-	66.838.840	1.415.658	30.464	-
Toplam yükümlülükler	93.114.471	1.945.320	334.027	1289	83.213.440	1.559.079	192.665	-
Net yabancı para varlıklar	122.726.128	1.218.046	(1.262.897)	(1.268)	103.531.794	1.225.388	1.016.605	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	31 Aralık 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	10.437.607	(10.437.607)	10.437.607	(10.437.607)
Avro Doları'nın %20 değişimi	12.701.182	(12.701.182)	12.701.182	(12.701.182)
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	(13.849)	13.849	(13.849)	13.849
TOPLAM	23.124.204	(23.124.204)	23.124.204	(23.124.204)

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	7.469.235	(7.469.235)	7.469.235	(7.469.235)
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	2.007	(2.007)	2.007	(2.007)
	16.117.657	(16.117.657)	16.117.657	(16.117.657)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

26 - 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.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Bankadaki vadeli mevduatlar	387.392.301	19.659.465
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	1.221.270.132	550.480.758
Değişken faizli finansal araçlar		
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	1.739.179.905	1.574.892.930

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal varlıklar üzerindeki etkisi nedeniyle, faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 9.930.273 TL azalış veya 9.930.273 TL artış oluşmaktadır.

27 - 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.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

27 - 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	31.12.2025		31.12.2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	526.250.394	526.250.394	127.669.055	127.669.055
Ticari alacaklar	2.526.548.209	2.526.548.209	1.710.307.612	1.710.307.612
Finansal borçlar	1.251.770.897	1.251.770.897	550.480.758	550.480.758
Kiralama borçları	28.678.774	34.006.968	15.900.249	31.772.453

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.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

28- 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:

	31.12.2025	31.12.2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Bağlı ortaklıklar	(3.498.757)	(132.575.570)
Peşin ödenen giderler	(389.934)	(124.164)
Maddi duran varlıklar (net)	(16.175.150)	(10.149.221)
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	(18.333.023)	(23.110.449)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	2.924.440	-
Sermaye düzeltmesi farkları	(414.038.640)	(1.623.409.937)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(49.268.812)	(334.777.175)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	16.694.202	9.839.954
Geçmiş yıllar karları	-	1.317.072.575
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	273.334.044	332.989.823
Satışların maliyeti (-)	(18.331.650)	(40.062.178)
Genel Yönetim Giderleri	(189.261.444)	(128.494.980)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	565.640	67.916.490
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(51.972.547)	(56.214.558)
Finansman Geliri	33.529.998	-
Finansman Giderleri	(30.008.048)	-
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(464.229.681)	(621.099.390)

29- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Şirket, sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

30- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013’de yayımlanan “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket, 15 Ocak 2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda, yıllık yeniden değerlendirme uygulamasıyla birlikte 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam özsermaye tutarı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2024: 200.000.000 TL).