

Turkish Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2026 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar**

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Finansal Durum Tablosu	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Özkaynak Değişim Tablosu	3
Nakit Akış Tablosu	4
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	5-36
1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5-17
3. Nakit ve Nakit Benzerleri	17
4. Finansal Yatırımlar	18
5. Ticari Alacak ve Borçlar	18
6. Diğer Alacak ve Borçlar	19
7. Maddi Duran Varlıklar	19
8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20
9. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	20-21
10. Peşin Ödenmiş Giderler	22
11. Özkaynaklar	22-23
12. Hasılat ve Satışların Maliyeti	24
13. Niteliklerine Göre Giderler	25
14. Esas Faaliyetler Diğer Gelirler/Giderler	25
15. Finansal Gelirler	26
16. Finansal Giderler	26
17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	26-28
18. Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	28
19. İlişkili Taraf Açıklamaları	29-30
20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	31-34
21. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	34-35
22. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekliliği Diğer Hususlar	36
23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	36

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2026	Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		441.477.245	349.613.138
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	101.207.911	63.067.116
Finansal Yatırımlar	4	163.626.457	181.941.929
Ticari Alacaklar	5	160.868.628	92.439.996
Diğer Alacaklar	6	11.426.612	10.770.843
Peşin Ödenmiş Giderler	10	4.347.637	1.393.254
Duran Varlıklar		27.057.120	21.103.541
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.669.612
Maddi Duran Varlıklar	7	394.147	498.286
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	6.893.087	7.213.251
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	17	2.167.041	2.605.888
Diğer Alacaklar	6	16.085.591	9.116.504
Toplam Varlıklar		468.534.365	370.716.679
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		285.027.416	179.197.081
Ticari Borçlar	5	257.541.912	140.447.937
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	121.530.744	65.780.096
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		136.011.168	74.667.841
Diğer Borçlar	6	18.970.096	28.834.217
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	3.278.738	1.623.122
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.236.670	8.291.805
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	2.025.684	1.590.040
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	3.210.986	6.701.765
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.447.702	4.979.434
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	4.447.702	4.979.434
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		4.447.702	4.979.434
Özkaynaklar		179.059.247	186.540.164
Ödenmiş Sermaye (nominal)	11	141.800.000	141.800.000
Sermaye Düzeltme Farkı	11	697.424.668	697.424.668
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	11	(6.172.305)	(6.548.664)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Makul Değer Kaybı	11	(7.023.106)	(6.870.748)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	48.655.151	48.655.151
Geçmiş Yıl Zararları	11	(687.920.243)	(666.214.979)
Net Dönem Zararı	11	(7.704.918)	(21.705.264)
Toplam Kaynaklar		468.534.365	370.716.679

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	12	124.155.964	115.740.257
Hasılatın Maliyeti	12	(81.559.533)	(84.631.699)
Brüt Kar		42.596.431	31.108.558
Genel Yönetim Giderleri	13	(39.453.221)	(37.019.219)
Pazarlama Giderleri	13	(3.587.712)	(3.034.403)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	90.871	307.965
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14	(68.674)	-
Esas Faaliyet Zararı		(422.305)	(8.637.099)
Finansal Gelirler	15	13.565.439	11.753.245
Finansal Giderler	16	(97.302)	(176.685)
Parasal Pozisyon Zararı	18	(16.378.227)	(12.768.406)
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Zararı		(3.332.395)	(9.828.945)
Sürdürülen Faaliyetlerin Vergi Gideri		(4.372.523)	(1.597.213)
Dönem Vergi Gideri	17	(4.094.973)	(1.361.723)
Ertelenmiş Vergi Gideri	17	(277.550)	(235.490)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(7.704.918)	(11.426.158)
DİĞER KAPSAMLI GİDER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	9	537.656	424.299
Finansal Araç Makul Değer Kaybı		(152.358)	(199.806)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	17	(161.297)	(127.289)
Diğer Kapsamlı Gider		224.001	97.204
Toplam Kapsamlı Gider		(7.480.917)	(11.328.954)

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

Sınırlı Denetimden Geçmemiş

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye (nominal)	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Finansal Varlık Değerleme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Zararları (net)	Geçmiş Yıl Zararları	Dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		91.800.000	690.721.443	-	48.655.151	(6.354.967)	(6.892.339)	(628.950.375)	(37.264.603)	151.714.310
Transferler		-	-	-	-	-	-	(37.264.603)	37.264.603	-
Sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(11.426.158)	(11.426.158)
Diğer kapsamlı gider		-	-	-	-	(199.806)	297.010	-	-	97.204
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	11	91.800.000	690.721.443	-	48.655.151	(6.554.773)	(6.595.329)	(666.214.978)	(11.426.158)	140.385.356
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		141.800.000	697.424.668	-	48.655.151	(6.870.748)	(6.548.664)	(666.214.979)	(21.705.264)	186.540.164
Transferler		-	-	-	-	-	-	(21.705.264)	21.705.264	-
Sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(7.704.918)	(7.704.918)
Diğer kapsamlı gider		-	-	-	-	(152.358)	376.359	-	-	224.001
31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	11	141.800.000	697.424.668	-	48.655.151	(7.023.106)	(6.172.305)	(687.920.243)	(7.704.918)	179.059.247

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025
	Dipnot		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(5.665.503)	1.115.553
Dönem zararı		(7.704.918)	(11.426.158)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(7.704.918)	(11.426.158)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		5.481.215	6.080.955
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	7, 8	424.303	960.959
Vergi ile İlgili Düzeltmeler	17	4.372.523	1.597.213
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9	207.644	543.191
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(3.020.322)	1.292.102
Faiz ve Temettü Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(13.468.717)	(11.764.047)
Parasal Zarar		16.965.784	13.451.537
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(9.614.435)	(5.277.489)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		6.750.558	(12.216.812)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(80.631.055)	105.719.998
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış		(80.631.055)	105.719.998
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(9.902.264)	(8.773.172)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış)		(9.902.264)	(8.773.172)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)		(2.954.383)	(2.896.453)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		136.276.974	536.041.960
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış		64.779.712	(95.878.125)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		71.497.262	631.920.085
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(7.151.716)	19.380.895
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		(7.151.716)	19.380.895
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(52.002.549)	(642.533.905)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış/(Artış)		(52.002.549)	(642.533.905)
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		6.172.635	11.738.245
Alınan Temettüer		580	48
Alınan Faizler		8.611.412	11.794.645
Ödenen Kıdem		-	-
Vergi Ödemeleri		(2.439.357)	(56.448)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(364.889)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	-	(364.889)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(11.680)	(57.847)
Ödenmiş Sermaye Artışı		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	-
Ödenen Faizler		(11.680)	(57.847)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL ZARAR		(1.612.918)	(764.418)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(7.290.101)	(71.601)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	17.675.077	8.360.921
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	10.384.976	8.289.320

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Daha önce Turkish Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan ticari unvan, 12 Ocak 2024 tarihinde Turkish Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmiştir.

Şirket, 31 Aralık 1996 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlemlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket'in ana hissedarı Şirket sermayesindeki %64,78'lik (31 Aralık 2025:%64,78) payı ile Turkish Bank A.Ş.'dir.

Şirket, yurt içinde pay senetleri ve diğer menkul kıymetler için İşlem Aracılığı Faaliyetlerini kapsayacak şekilde Kısmi Yetkili Aracı Kurum lisansı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in merkezi, Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, Pol Center, A Blok, No: 1 İç Kapı No:62 Şişli, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla personel sayısı 48'dir (31 Aralık 2025: 42).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Turkish Bank A.Ş.	%64,74	%64,74
Türk Bankası Ltd.	%35,26	%35,26
Toplam	%100,00	%100,00

Turkish Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Türk Bankası Limited (KKTC Şirket'i) sermaye piyasalarında Şirket adına emir iletimine aracılık etmektedirler.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve ana finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 29 Nisan 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

2.1.2. Uygunluk Beyanı

Bu yıl sonu 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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2.1.3. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Mart 2026 tarihli ana finansal tabloların ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"sunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") ile sunulmuştur.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Amerikan Doları ("ABD Doları")	44,384	42,846
Avro ("EUR")	51,024	50,286
İngiliz Sterlini ("GBP")	58,667	57,768

2.1.5. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Sunumu

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29 bir ekonominin, yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özelliklerini tanımlamaktadır.

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamasında TMS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde ve sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarını TMS 29'da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzelterek sunmaları gerektiğini belirtmiştir. Şirket, KGK açıklamasında belirtildiği üzere, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını hazırlarken TMS 29'u uygulamıştır.

Şirket, TMS 29'u uygularken Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksini ("TÜFE") kullanmıştır. Aşağıdaki tabloda TÜFE'ye göre son üç yılın yıllık enflasyon oranları ve bu yılların son günleri için kullanılan enflasyon düzeltme katsayıları sunulmaktadır:

	Endeks Değeri	Yıllık Enflasyon	3 Yıllık Kümülatif Enflasyon	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2026	3.866,87	%30,87	%204,53	1,000
31 Aralık 2025	3.513,87	%30,89	%211,39	1,100
31 Mart 2025	2.954,69	%38,10	%250,23	1,309

Şirket TMS 29'u uygularken ana hatları aşağıda açıklanan işlemleri yapmıştır:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler TÜFE katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait finansal tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Sunumu (devamı)

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen özkaynak araçları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkileri dışında, gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- 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.

2.1.6. Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları, önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.7. 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.

2.1.8. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik 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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" standardının yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- *Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);*
- *Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);*
- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TFRS Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.5.1. Hasılat

i. Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar/zarara yansıtılmaktadır. Menkul kıymet alım ve satım karları/zararları, ilgili satış emrinin verildiği tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir ve ilgili alış ve satışlar gelir tablosunda brüt olarak gösterilmektedir. Müşteri emirlerine istinaden müşteri varlıkları ile yapılan işlemlerin komisyon gelirleri hizmet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

ii. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

iii. Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.5.2. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri çıkartıldıktan sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, taşınan değer ile tahsil edilen tutarın karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıklar, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

2.5.3. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan yazılımlar, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, enflasyon etkilerine göre düzeltilir ve ekonomik ömürlerine göre (2-15 yıl) itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4. Finansal Araçlar

i. Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlığın alımı veya satışı sonucunda ilgili varlık, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi içinde tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler, etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman bu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden varsa değer düşüklüğü indirilerek gösterilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

ii. Finansal yükümlülükler ve özkaynak araçları

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve takip eden dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Sermaye

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse senedi ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım dönemi itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.5. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevirmektedir.

2.5.6. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

2.5.7. Kiralama İşlemleri

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemeler
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.7 Kiralama İşlemleri (devamı)

- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamaı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Bir endekse veya orana bağılı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü, defter değerini kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırarak ve bu değeri yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltarak ölçer.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

2.5.8. İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.9. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

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. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; 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 şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30'dur. Dolayısıyla, Şirket 31 Mart 2026 ara dönemine ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2025: %30).

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.9 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun" 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 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 yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismanla tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.9 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisnayı. Ancak, yapılan değişikliklerle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13.üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesin ya da kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler ne muhasebe kârını ne de vergilendirilebilir kârı etkileyen işlemlere ilişkin geçici farklardan, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi hesaplaması %30 oranı kullanılarak yapılmıştır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10. Kıdem Tazminatı Karşılığı

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 iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır.

2.5.11. Nakit Akışlarının Finansal Tablolara Yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa olan banka mevduatlarını dikkate almıştır. Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

2.5.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.5.13. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

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 değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.14. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, 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.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Not 18 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Banka	10.393.887	17.692.166
Vadesiz mevduatlar	2.044.976	816.687
Vadeli mevduatlar (*)	8.348.911	16.875.479
Müşteri varlıkları	90.816.000	45.377.900
Beklenen kredi zararları	(1.976)	(2.950)
Toplam	101.207.911	63.067.116

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup faiz oranı %39'dır (31 Aralık 2025: 3 aydan kısa ve TL vadeli mevduatların faiz oranı %37'dir).

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	101.207.911	63.067.116
Müşteri varlıkları	(90.816.000)	(45.377.900)
Faiz tahakkukları	(8.911)	(17.089)
Beklenen kredi zararları	1.976	2.950
Toplam	10.384.976	17.675.077

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

4. Finansal Yatırımlar

4.1. Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılanlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Özel sektör bonoları	94.714.115	97.577.101
Diğer (*)	68.912.342	84.364.828
Toplam	163.626.457	181.941.929

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla diğer kalemi 68.892.173 TL yatırım fonlarından ve 20.169 TL hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 84.352.256 TL yatırım fonu ve 12.572 TL hisse senedi).

4.2. Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517.254	1.669.612
Toplam	1.517.254	1.669.612

5. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	154.955.955	84.169.452
Kredili müşterilerden alacaklar	3.222.100	5.165.841
Müşterilerden alacaklar	2.986.588	3.555.400
Beklenen kredi zararları	(296.015)	(450.697)
Toplam	160.868.628	92.439.996

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Müşterilere BPP işlemlerinden borçlar	90.816.000	45.377.901
VİOP müşteri teminatları	154.955.955	84.169.452
Müşterilere borçlar	4.590.077	2.032.815
Kaldıraçlı işlemlerden borçlar	-	-
Diğer borçlar (*)	7.179.880	8.867.769
Toplam	257.541.912	140.447.937

(*) Diğer borçlar kalemi başlıca 3.958.889 TL (31 Aralık 2025: 3.267.472 TL) Satıcılar ve 3.220.991 TL (31 Aralık 2025: 5.600.297 TL) Diğer Borç ve Gider Karşılıkları bakiyelerinden oluşmaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

6. Diğer Alacak ve Borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	11.426.612	10.770.843
Diğer kısa vadeli alacaklar	11.508.610	10.846.581
Personelden alacaklar	3.189	4.561
Beklenen kredi zararları	(85.187)	(80.299)
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	16.085.591	9.116.504
VİOP müşteri teminatları	5.591.425	4.298.089
Verilen diğer teminatlar	10.611.732	4.886.373
Beklenen kredi zararı karşılığı	(117.566)	(67.958)
Toplam	27.512.203	19.887.347

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve borçlar	18.970.096	28.834.217
Toplam	18.970.096	28.834.217

7. Maddi Duran Varlıklar

	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak – 31 Mart 2026			
Net defter değeri 1 Ocak 2026	490.618	7.668	498.286
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri	(99.893)	(4.246)	(104.139)
Net defter değeri – 31 Mart 2026	390.725	3.422	394.147
31 Mart 2026			
Maliyet	54.853.245	8.385.838	63.239.083
Birikmiş amortisman	(54.462.520)	(8.382.416)	(62.844.936)
Net defter değeri – 31 Mart 2026	390.725	3.422	394.147
1 Ocak – 31 Mart 2025			
Net defter değeri 1 Ocak 2025	409.113	915.082	1.324.195
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri	(234.472)	(226.814)	(461.286)
Net defter değeri – 31 Mart 2025	174.641	688.268	862.909

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Maliyet	25.843.116	-	-	25.843.116
Birikmiş itfa payları	(18.629.865)	(320.164)	-	(18.950.029)
Net defter değeri	7.213.251	(320.164)	-	6.893.087

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet	23.697.183	364.889	-	24.062.072
Birikmiş itfa payları	(16.641.474)	(499.673)	-	(17.141.147)
Net defter değeri	7.055.709	(134.784)	-	6.920.925

9. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

- i. Şirket'in dava dosyaları ile ilgili olarak Şirket'in aleyhine açılmış davalardan Şirket aleyhine sonuçlanma olasılığı bulunan ancak henüz kesinleşmemiş davalar için finansal tablolarda 2.500.000 TL (31 Aralık 2025: 2.751.043 TL)

31 Mart 2026 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	2.500.000	2.751.043
Diğer gider tahakkukları	710.986	3.950.722
Toplam	3.210.986	6.701.765

- ii. 31 Mart 2026 ve 2024 tarihleri itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, Eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları – adet	2,460,483,063	4,101,832,511
Hisse senetleri	566,260,778	624,109,657
Finansman bonusu	541,547,860	691,829,889
Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonusu	73,820,000	76,745,291
Eurobond	66,758,000	60,548,251
Banka tahvilleri	-	1,100,417
Konut sertifikaları	95,601	115,655
Vadeli kontratlar	1,038,322	1,116,922
Toplam (yatırım fonları adetleri hariç)	1.249.520.561	1.455.566.082

- iii. 31 Mart 2026 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Piyasası Kurulu	3.000.000	3,301,251
Mahkemelere verilen	5.290.329	5,821,569
Takasbank	19.000.000	20,907,925
Borsa İstanbul A.Ş.	400.000	440,167
Toplam	27.690.329	30.470.912

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

9. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

iv. Çalışanlara sağlanan faydalar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kullanılmamış izin karşılığı	2.025.684	1.590.040
Toplam	2.025.684	1.590.040
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	4.447.702	4.979.434
Toplam	4.447.702	4.979.434

Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 64.948,77 TL ve 64.948,77 TL'dir (31 Aralık 2025 tarihi değeri ile).

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında" muhasebeleştirmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%), net	4,40	4,40
Beklenen maaş artış oranı (%)	22,85	22,85
Tahmin Edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	83,33	83,33

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	4.979.434	5.277.340
Hizmet maliyeti	207.644	347.713
Faiz maliyeti	248.882	195.479
Aktüeryal kayıp	(537.656)	(424.299)
Parasal kazanç	(450.602)	(488.061)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	-	-
Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	4.447.702	4.908.172

Net iskonto oranı bir baz puan az olarak %3.40 olsaydı yukarıda belirtilen tutarlara göre cari dönemdeki aktüer kazanç 243.409 TL daha az, kıdem tazminatı karşılığı ise 232.038 TL daha fazla olacaktı.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

10. Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	4.347.637	1.393.254
Toplam	4.347.637	1.393.254

11. Özkaynaklar

11.1. Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi (nominal değeri ile) 141.800.000 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış her biri 1 kuruş (nominal) değerinde 14.180 milyon adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 14.180 milyon adet). Bu hisse senetlerinden 8.508 milyon adedi (A) ve 5.672 milyon adedi (B) grubu hisse senetlerini teşkil etmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun (A) grubunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmesi şarttır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki Şirket hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026			31 Aralık 2025	
	Pay grubu	Pay oranı (%)	Pay tutarı (nominal TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (nominal TL)
Turkish Bank A.Ş.	(A)	38,843	55.080.000	38,843	55.080.000
Türk Bankası Ltd.	(A)	21,157	30.000.000	21,157	30.000.000
Turkish Bank A.Ş.	(B)	25,896	36.720.000	25,896	36.720.000
Türk Bankası Ltd.	(B)	14,104	20.000.000	14,104	20.000.000
Ödenmiş sermaye (nominal)		100,000	141.800.000	100,000	141.800.000

Şirket'in 2025 yılı içerisinde ödenmiş sermayesi 91.800.000 TL'den 141.800.000 TL'ye çıkartılmış, arttırıma konu 50.000.000 TL'nin tamamı ana hissedarının dahil olduğu Turkish Bank Grubu bünyesinde yer alan Türk Bankası Limited tarafından karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artışı 8 Ekim 2025 tarihinde tescil edilmiştir. Cari dönemde sermaye artışı bulunmamaktadır.

11.2. Sermaye Düzeltme Farkları

Sermaye tutarı finansal durum tablosunda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, sermayeye ilişkin 31 Mart 2026 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sermaye düzeltme farkları	697.424.668	697.424.668
Toplam	697.424.668	697.424.668

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

11. Özkaynaklar (devamı)

11.3. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir

Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları veya kayıpları, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla özkaynak altında izlenen birikimli çalışan hakları karşılığı aktüeryal kayıp tutarı ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra 6.172.305 TL'dir (31 Aralık 2025: 6.548.664 TL).

11.4. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Makul Değer Kaybı

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kâr/zararlar ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin kar veya zarar tablosuna yansıtılmamakta; ilgili varlıkların değerlendirme farkları özkaynaklar altında "Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

11.5. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar. Ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yasal yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Birinci tertip yasal yedekler – tarihsel	1.715.293	1.715.293
İkinci tertip yasal yedekler – tarihsel	1.592.439	1.592.439
Yasal yedekler – tarihsel	3.307.732	3.307.732
Enflasyon düzeltme etkisi	45.347.419	45.347.419
Toplam	48.655.151	48.655.151

11.6. Geçmiş Yıl Zararları

Net dönem karı/zararı ve birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararları 687.920.243 TL'dir (31 Aralık 2025: 666.214.979 TL).

11.7. Kar Dağıtımı

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda açıklanan yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler. Şirket, dönem içinde hissedarlarına temettü ödemesi yapmamıştır (2025: yapmamıştır).

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

12. Hasılat ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
<u>Satış gelirleri</u>		
Finansman bonusu satışları	3.200.571	52.934.659
Hisse senedi satışları	342.433	175.345
VIOP satışları	-	-
Yatırım fonu satışları	82.457.057	36.107.133
	86.000.061	89.217.137
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Alım/satım aracılık komisyonları	20.460.026	16.777.198
Halka arz aracılık komisyonları	927.865	1.025.374
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	-	342.435
Yatırım fonu aracılık gelirleri	10.905.097	7.728.622
Diğer komisyon ve gelirler	13.899.337	2.511.734
	46.192.325	28.385.363
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler</u>		
Emir iletimine aracılık kapsamında ödenen komisyonlar	(8.718.917)	(2.829.423)
	(8.718.917)	(2.829.423)
<u>Esas faaliyetlerden faiz gelirler</u>		
Kredi faiz gelirleri	573.051	827.271
Temerrüt faiz gelirleri	109.444	139.909
Toplam faiz gelirleri	682.495	967.180
Toplam Hasılat	124.155.964	115.740.257
<u>Satışların maliyeti</u>		
Finansman bonusu alımları	(2.901.222)	(50.263.612)
Hisse senedi alımları	(341.750)	(172.615)
VIOP alımları	-	-
Yatırım fonu alımları	(78.316.561)	(34.195.472)
Hasılatın Maliyeti	(81.559.533)	(84.631.699)
Brüt Kar	42.596.431	31.108.558

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

13. Niteliklerine Göre Giderler

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri	39.453.221	37.019.219
Pazarlama giderleri	3.587.712	3.034.403
Toplam	43.040.933	40.053.622

Şirket, ilişteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Personel ücret ve giderleri	21.115.335	19.197.956
Danışmanlık ve denetim ücretleri	7.225.059	5.242.895
Diğer pazarlama giderleri	3.587.712	3.034.403
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	1.980.828	2.940.082
Kira giderleri	3.316.092	2.835.091
Vergi, harç ve resmi takip giderleri	1.279.041	1.577.791
Ulaşım giderleri	1.671.253	1.008.050
Yönetim giderleri	516.395	909.787
Amortisman ve itfa payları	424.303	960.959
Reklam, ilan ve temsil giderleri	425.625	86.685
Haberleşme giderleri	342.773	470.136
Sigorta giderleri	11.483	-
Diğer giderler	1.145.034	1.789.787
Toplam	43.040.933	40.053.622

14. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Diğer gelirler (*)	90.871	307.965
Toplam	90.871	307.965

(*) Söz konusu tutarın 580 TL'lik (2025: 48 TL) kısmı temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Diğer giderler	68.674	-
Toplam	68.674	-

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

15. Finansal Gelirler

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
İtfa Faiz Gelirleri	3.221.651	3.635.771
Diğer Finansman Gelirleri	8.908.216	4.450.233
Repo Faiz Gelirleri	-	2.381.967
Takasbank Para Piy. Faiz Geliri	1.126	896.372
Mevduat Faiz Geliri	1.043.701	430.302
Kambiyo Karları/(Zararları), net	390.745	(41.400)
Toplam	13.565.439	11.753.245

16. Finansal Giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Banka Kredi ve Bono Faiz Gideri	11.680	57.847
Teminat Mektubu Komisyonları	85.622	118.838
Toplam	97.302	176.685

17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2026 ve 2024 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenen kurumlar vergisi" veya "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	10.165.392	6.722.797
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(6.886.654)	(5.099.675)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülüğü	3.278.738	1.623.122

Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri ve sigorta şirketleri gibi finans alanında faaliyet gösteren kurumlarda kurumlar vergisi oranı artırılmıştır. Bu şirketler için kurumlar vergisi oranı 2022 yılı için %25 olarak uygulanmıştır. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca bu oran %30'a yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Ekim 2023 tarihinden sonra verilen beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacaktır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda kurumlar vergisi için %30 oranı kullanılmıştır.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan eder ve öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından temettüler stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca, en az iki tam yıl süreyle aktifte bulundurulmuş iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'i, satış bedelinin Kanunda öngörülen sürede tahsil edilmesi ve istisna tutarının beş yıl süreyle özel fon hesabında tutulması şartıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

Taşınmaz satış kazançlarına ilişkin istisna ise 7456 sayılı Kanun ile kaldırılmış olup, yalnızca 15 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla kurum aktifinde bulunan taşınmazların satışından doğan kazancın %25'i geçiş hükmü kapsamında istisnadan yararlanabilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş Vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini TMS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Diğer borç ve gider karşılıkları	2.500.000	750.000	2.751.043	825.313
Kıdem tazminatı karşılığı	4.447.702	1.334.311	4.979.434	1.493.830
Beklenen kredi vb. zararlar	500.744	150.223	601.904	180.571
İzin karşılığı	2.025.684	607.705	1.590.040	477.012
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(1.283.992)	(385.198)	(738.173)	(221.452)
Finansal varlıklar değerlemesi	(1.871.695)	(290.000)	(1.493.864)	(149.386)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	6.318.443	2.167.041	7.690.384	2.605.888

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Açılış bakiyesi	2.605.888	3.510.595
Dönem ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(277.550)	(235.490)
Özkaynaklar altında muhasebeleşen tutar	(161.297)	(127.289)
Kapanış bakiyesi	2.167.041	3.147.816

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Cari vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Vergi öncesi zarar	(3.332.395)	(9.828.945)
%30 oranı ile oluşan teorik vergi gideri	999.719	2.948.684
Diğer	(458.774)	(715.375)
Parasal kayıp kazanç	(4.913.468)	(3.830.522)
Cari yıl vergi gideri	(4.372.523)	(1.597.213)

18. Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları

Kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları / kayıpları, tabloda belirtilen parasal olmayan finansal tablo ana kalemlerinden oluşmaktadır.

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Peşin ödenmiş giderler	183.600	161.893
Uzun vadeli finansal yatırımlar	152.358	199.806
Maddi duran varlıklar	45.472	121.092
Maddi olmayan duran varlıklar	658.236	678.446
Ertelenmiş vergi varlığı	230.261	315.008
Ödenmiş sermaye	(76.582.346)	(71.544.001)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Zararları	580.007	616.248
Finansal Varlık Değerleme Farkları	779.339	780.825
Kısıtlanmış yedekler	(4.439.962)	(4.448.420)
Geçmiş yıl zararları	62.775.259	60.910.388
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(4.911.340)	(4.673.492)
Hasılatın maliyeti	3.249.926	3.420.912
Genel yönetim giderleri	1.256.941	1.030.381
Pazarlama giderleri	108.278	111.660
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(1.831)	(20.994)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	2.560	-
Finansal gelirler	(506.530)	(451.215)
Finansal giderler	2.130	6.511
Vergi gelir/gideri	39.415	16.546
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	(16.378.227)	(12.768.406)

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

19. İlişkili Taraf Açıklamaları

- i. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Bankadaki Nakit	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<i>Turkish Bank A.Ş.</i>		
Vadesiz mevduatlar	1.490.899	32.657
Vadeli mevduatlar	8.348.911	16.902.027
Toplam	9.839.810	16.934.684

- ii. 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Türk Bankası Ltd.	98.746.754	33.080.565
Allied Turkish Bank Ibu Ltd.	49.874	33.965
Turkish Bank A.Ş.	22.551.047	31.826.128
Türk Sigorta Limited	4.365	8.387
BKB Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	118.919	122.343
Turkish Dijital Teknolojiler A.Ş.	59.785	708.708
Toplam	121.530.744	65.780.096

- iii. 31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Faiz Gelirleri		
Turkish Bank A.Ş.	1.050.644	430.302
Komisyon Gelirleri		
Turkish Bank A.Ş.	857.398	125.271
Türk Bankası Ltd.	837.458	200.766
Allied Turkish Bank Ibu Ltd.	354.867	16.975
Diğer	20.304	16.351
Toplam	3.120.671	789.665

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

19. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

iv. Giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara ödenen giderler	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Aralık 2025
Ödenen komisyon giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	304.650	240.497
Türk Bankası Ltd.	6.606.745	5.563.195
	6.911.395	5.803.692
Kira giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	62.684	104.249
BKB Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	2.222.354	2.224.162
	2.285.038	2.328.411
Bina ortak giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	1.170.702	646.665
	1.170.702	646.665
İnsan Kaynakları ve Bilgi Teknolojileri iş birliği giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	-	416.570
Turkish Dijital Teknolojiler A.Ş.	2.910.170	1.313.796
	2.910.170	1.730.366
İlişkili Taraflara Ödenen Giderler Toplamı	13.277.305	10.509.134

(*) Şirket'in Turkish Bank A.Ş. üzerinden müşteri işlemleri komisyon gelirleri paylaşımına ilişkin elde ettiği tutar 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 23.147.617 TL'dir (9.964.931 TL).

v. Şirket'in kilit yöneticilerine sağlanan faydalar tutarı 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 5.287.410 TL'dir (31 Mart 2025: 4.461.318 TL).

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

20.1. Finansal Risk Yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

	İlişkili Taraflar (Dipnot 18)	Diğer Taraf (Dipnot 5)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 4)
31 Mart 2026					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	9.839.810	160.868.628	27.512.203	552.101	163.626.457
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.839.810	161.164.643	27.714.956	554.077	163.626.457
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (*)	-	(296.015)	(202.753)	(1.976)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

	İlişkili Taraflar (Dipnot 18)	Diğer Taraf (Dipnot 5)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 4)
31 Aralık 2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	16.934.684	92.439.996	19.887.348	754.532	181.941.929
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.934.684	92.890.693	20.035.605	757.482	181.941.929
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (*)	-	(450.697)	(148.257)	(2.950)	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Beklenen kredi zarar karşılıkları dahil edilmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşmelerine göre kalan vadeleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026

	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari Borçlar	257.541.912	257.541.912	-	-	-	-	257.541.912
Diğer Borçlar	18.970.096	18.970.096	-	-	-	-	18.970.096
Toplam Yükümlülükler	276.512.008	276.512.008	-	-	-	-	276.512.008

31 Aralık 2025

	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari Borçlar	140.447.937	140.447.937	-	-	-	-	140.447.937
Diğer Borçlar	28.834.217	28.834.217	-	-	-	-	28.834.217
Toplam Yükümlülükler	169.282.154	169.282.154	-	-	-	-	169.282.154

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket yabancı para bazlı nakit ve nakit benzeri varlıklarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları'dır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026 (TL Tutarı)	31 Aralık 2025 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	228.591	399.511
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	228.591	399.511

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	USD	EUR	GBP
Nakit değerler ve bankalar	1.025	3.488	87
Net yabancı para pozisyonu	1.025	3.488	87

31 Aralık 2025	USD	EUR	GBP
Nakit değerler ve bankalar	356	6.860	45
Net yabancı para pozisyonu	356	6.860	45

Döviz Kuru Riski Duyarlılık Analizi

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla TL'nin ABD Doları ve Euro da %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Mart 2026	Özkaynak	Kar veya zarar
USD	4.551	4.551
EUR	17.797	17.797
GBP	511	511
Toplam	22.859	22.859

31 Aralık 2025	Özkaynak	Kar veya zarar
USD	1.709	1.709
EUR	37.957	37.957
GBP	286	286
Toplam	39.952	39.952

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli araçlar		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	8.348.911	16.875.479
	Borsa para piyasası alacakları – müşteri işlemleri	90.816.000	45.377.901
	Bono ve Tahviller	94.714.115	97.577.101
Finansal borçlar	Müşterilere BPP işlemlerinden borçlar	90.816.000	45.377.901

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

20.2. 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.

21. 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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda 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 enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kısa vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

21. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	101.207.911	101.207.911	63.067.116	63.067.116
Finansal yatırımlar	165.143.711	165.143.711	183.611.541	183.611.541
Ticari alacaklar	160.868.628	160.868.628	92.439.996	92.439.996
Diğer alacak	27.512.203	27.512.203	19.887.347	19.887.347
Ticari borçlar	257.541.912	257.541.912	140.447.937	140.447.937
Diğer borçlar	18.970.096	18.970.096	28.834.217	28.834.217

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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	163.626.457	-	-	163.626.457
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılanlar	-	-	1.517.254	1.517.254

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	181.941.929	-	-	181.941.929
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılanlar	-	-	1.669.612	1.669.612

3. seviyeden değerlendirilen gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	1.669.612	2.185.394
Değerleme farkı	(152.358)	(515.782)
Kapanış bakiyesi	1.517.254	1.669.612

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

22. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların kısmi yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönem için 190.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarının %60'ından düşük olamaz.

23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.