HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLAR

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .. 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.. 6-33

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	*4*	487.156.019	383.729.879
Finansal yatırımlar	*5*	1.029.001.199	835.316.533
Ticari alacaklar		845.516.806	799.791.373
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6, 15*	*145.502.011*	*164.277.898*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*700.014.795*	*635.513.475*
Diğer alacaklar		13.741.457	-
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*13.741.457*	-
Peşin ödenmiş giderler		12.445.619	5.590.494
Diğer dönen varlıklar		248.815	8.250
Dönen varlıklar		**2.388.109.915**	**2.024.436.529**
Finansal yatırımlar	*5*	1.517.254	1.886.208
Maddi duran varlıklar		32.084.809	41.593.095
Maddi olmayan duran varlıklar		2.798.775	2.806.460
Kullanım hakkı varlıkları		2.308.554	5.671.483
Ertelenmiş vergi varlığı	*13*	33.090.754	39.604.851
Duran varlıklar		**71.800.146**	**91.562.097**
Toplam varlıklar		**2.459.910.061**	**2.115.998.626**

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

PUBLIC

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Ticari borçlar		54.410.671	68.941.480
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*6, 15*	*14.440.888*	*18.458.092*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*39.969.783*	*50.483.388*
Diğer borçlar		126.949.433	65.368.268
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*7, 15*	*50.000.000*	*-*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*76.949.433*	*65.368.268*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	*13*	109.423.253	93.392.409
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		826.587	1.027.590
Kısa vadeli karşılıklar		108.537.278	121.719.337
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*8*	*108.184.778*	*121.146.918*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		*352.500*	*572.419*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		17.452.122	20.257.331
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	*15*	*4.570.299*	*3.223.956*
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		*12.881.823*	*17.033.375*
Kısa vadeli yükümlülükler		**417.599.344**	**370.706.415**
Uzun vadeli karşılıklar		13.528.456	10.867.248
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*8*	*13.528.456*	*10.867.248*
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		894.098	440.952
Uzun vadeli yükümlülükler		**14.422.554**	**11.308.200**
Ödenmiş sermaye	*9*	150.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltme farkları	*9*	1.201.590.049	1.276.545.232
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	*9*	(27.826.458)	(25.934.825)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(27.826.458)*	*(25.934.825)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		626.140.967	604.393.396
- Yasal yedekler		*626.140.967*	*604.393.396*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		-	-
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	*9*	(274.299.378)	(679.824.550)
Net dönem karı/(zararı)		352.282.983	483.804.758
Özkaynaklar		**2.027.888.163**	**1.733.984.011**
Toplam kaynaklar		**2.459.910.061**	**2.115.998.626**

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

PUBLIC

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	*(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)* 1 Ocak – 30 Eylül 2026	*(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)* 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	*(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)* 1 Ocak – 30 Eylül 2025	*(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)* 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	10	1.207.996.380	377.494.338	1.171.436.756	363.595.685
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	10	(72.233.678)	(19.569.700)	(69.553.697)	(26.262.181)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		**1.135.762.702**	**357.924.638**	**1.101.883.059**	**337.333.504**
Genel yönetim giderleri	11	(549.027.062)	(170.087.482)	(535.698.905)	(164.521.461)
Pazarlama giderleri	11	(61.340.309)	(17.030.587)	(57.189.375)	(16.019.152)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		38.048.685	1.510.939	7.153.421	1.162.721
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(651.460)	(650.235)	(1.127.416)	(670)
Esas faaliyet karı		**562.792.556**	**171.667.273**	**515.020.784**	**157.954.942**
Temettü gelirleri		2.250.894	-	1.303.053	-
Finansman gelirleri	12	510.988.560	184.615.593	421.431.630	152.520.148
Finansman giderleri		(15.432.911)	(1.075.803)	(15.475.909)	(747.689)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)		(374.375.499)	(102.912.690)	(298.167.586)	(107.952.980)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		**686.223.600**	**252.294.373**	**624.111.972**	**201.774.421**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(333.940.617)**	**(112.425.598)**	**(281.867.797)**	**(105.275.283)**
Dönem vergi (gideri)	13	(326.615.820)	(117.127.954)	(288.088.511)	(111.188.966)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	13	(7.324.797)	4.702.356	6.220.714	5.913.683
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		**352.282.983**	**139.868.775**	**342.244.175**	**96.499.138**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(1.891.633)**	**(633.470)**	**(1.126.455)**	**201.901**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.702.333)	(904.959)	(1.333.116)	410.119
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		810.700	271.489	206.661	(208.218)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		**(1.891.633)**	**(633.470)**	**(1.126.455)**	**201.901**
Toplam kapsamlı gelir		**350.391.350**	**139.235.305**	**341.117.720**	**96.701.039**

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

PUBLIC

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler: Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2025		**75.000.000**	**1.276.545.232**	**(24.959.925)**	**594.044.284**	**(1.165.316.456)**	**501.385.185**	**1.256.698.320**
Transferler		-	-	-	10.349.112	491.036.073	(501.385.185)	-
Kar payları (temettü)	*9*	-	-	-	-	(5.544.167)	-	(5.544.167)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(1.126.455)	-	-	342.244.175	341.117.720
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	*342.244.175*	*342.244.175*
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	*(1.126.455)*	-	-	-	*(1.126.455)*
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025		**75.000.000**	**1.276.545.232**	**(26.086.380)**	**604.393.396**	**(679.824.550)**	**342.244.175**	**1.592.271.873**
1 Ocak 2026		**75.000.000**	**1.276.545.232**	**(25.934.825)**	**604.393.396**	**(679.824.550)**	**483.804.758**	**1.733.984.011**
Transferler		-	44.817	-	21.747.571	462.012.370	(483.804.758)	-
Kar payları (temettü)	*9*	-	-	-	-	(56.487.198)	-	(56.487.198)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(1.891.633)	-	-	352.282.983	350.391.350
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	*352.282.983*	352.282.983
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	*(1.891.633)*	-	-	-	*(1.891.633)*
Sermaye Artırımı		75.000.000	(75.000.000)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026		**150.000.000**	**1.201.590.049**	**(27.826.458)**	**626.140.967**	**(274.299.378)**	**352.282.983**	**2.027.888.163**

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

PUBLIC

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**(105.521.643)**	**(205.538.335)**
Dönem karı		352.282.983	342.244.175
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**138.072.034**	**34.892.025**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		14.267.821	14.502.766
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		94.777.060	80.610.135
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*94.911.260*	*80.617.423*
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		*(134.200)*	*(7.288)*
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(296.846.410)	(251.326.117)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		*(296.846.410)*	*(251.326.117)*
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(2.250.894)	(802.509)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		333.940.617	281.867.797
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili düzeltmeler		(254.184.995)	(229.614.708)
Parasal kayıp/kazanç değişimleri		248.368.835	139.654.661
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(199.750.111)**	**(207.708.231)**
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		(131.891.526)	(179.028.241)
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(42.187.195)	(36.044.881)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		*22.314.125*	*(12.180.756)*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		*(64.501.320)*	*(23.864.125)*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(13.892.939)	(3.731.104)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		-	*(274.093)*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		*(13.892.939)*	*(3.457.011)*
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)		(6.855.125)	(7.223.848)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(7.476.854)	293.281
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(4.017.204)	*427.506*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(3.459.650)	*(134.225)*
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		2.553.528	18.026.562
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		*(6.487.198)*	*(679.235)*
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		*9.040.726*	*18.705.797*
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**290.604.906**	**169.427.969**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(85.528.948)	(79.952.889)
Vergi ödemeleri		(310.597.601)	(295.013.415)
Diğer nakit çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**772.893**	**1.303.053**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından nakit çıkışları		(1.478.001)	-
Alınan temettüler		2.250.894	1.303.053
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**293.336.651**	**251.645.026**
Ödenen Temettüler		-	-
Alınan faiz		293.336.651	251.645.026
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		**188.587.901**	**47.409.744**
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		**(78.079.330)**	**(19.203.283)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		**110.508.571**	**28.206.461**
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**4**	**336.164.756**	**112.186.545**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	**4**	**446.673.327**	**140.393.006**

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

PUBLIC

1 - ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("HSBC Yatırım" veya "Şirket"), Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Demir Yatırım") unvanı ile 23 Aralık 1996 tarihinde kurulmuştur.

30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 no'lu Yönetim Kurulu Kararıyla eski unvanı Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan şirketin, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi neticesinde Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin infisahı ve unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmıştır. SPK tarafından 28 Aralık 2001 tarihinde birleşme için izin verilmiştir. Bu izin HSBC Yatırım'ın tüm aktif ve pasiflerinin bütün halinde HSBC Yatırım'a intikal etmesini, birleşme neticesinde HSBC Yatırım'ın tasfiyesiz olarak infisah edilmesini, HSBC Yatırım'ın ise Demir Yatırım'ı tüm aktif ve pasifleri ile bütün olarak devralarak faaliyetlerine devam etmesini içermektedir. Birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde gerçekleşmiştir. Birleşmenin tescili ile birlikte Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan şirket ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi nedeniyle SPK'ya müracaat edilerek yukarıda belirtilen yetki belgelerinin iptal edilmesi talep edilmiş ve iptal işlemi sonucunda SPK, 18 Ocak 2002 tarihinde Demir Yatırım'ın mevcut yetki belgelerini HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile yeniden düzenlemiştir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nca 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmetinde bulunmak üzere "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

HSBC Yatırım, 13 Ağustos 2003 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ("HSBC Portföy") %100 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK'dan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" ve 14 Temmuz 2005 tarihinde SPK'dan "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum kapsamında HSBC Portföy'ün yukarıda belirtilen yetki belgeleri iptal edilmiş ve 26 Ocak 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır.

27 Kasım 2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun HSBC Portföy'e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

1 - ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı %	Pay tutarı	Hisse adedi
HSBC Bank A.Ş. ("HSBC Bank")	100,00	150.000.000	15.000.000.000
	100,00	**150.000.000**	**15.000.000.000**

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 128 34394 Şişli/İstanbul.

Bağlı ortaklık;

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	30 Eylül 2026 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2025 sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%100	%100	Portföy yönetimi

Şirket, konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı HSBC Portföy ile birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 56'dır (31 Aralık 2025: 57).

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal tabloları 11 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet konsolide finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Grup'un durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup'un konsolide finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2025	105,78	1,2973
31 Aralık 2025	110,39	1,2432
30 Eylül 2026	137,23	1,0000

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali 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.
- 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 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 oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar 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.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

PUBLIC

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(d) 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.

(e) Raporlama para birimi

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

(f) İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(g) Kur değişiminin etkileri

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

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	48,9303	42,8457
Avro	55,5567	50,2859
İngiliz Sterlini	64,8493	57,5123

(e) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Doğaya Bağımlı Elektriğe Atıfta Bulunan Sözleşmelere İlişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

b. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir**.** Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

  SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 7 Ocak 2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

PUBLIC

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek Enflasyonlu Bir Sunum Para Birimine Kur Çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

  Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

  TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

  - değişikliklerin niteliği,
  - TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
  - planlanan ilk uygulama tarihi ve
  - aşağıdakilerden biri:
    - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
    - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

PUBLIC

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.
Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.
İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.
Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;**
1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

PUBLIC

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu **(**UMSK), TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra UMSK, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

    - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
    - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
    - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
    - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
    - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki finansal etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Grup'un cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

PUBLIC

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların Tebliğ'e 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar (*)	487.156.019	383.729.879
- Vadeli mevduat	*443.855.531*	*332.567.683*
- Vadesiz mevduat (**)	*43.300.488*	*51.162.196*
	487.156.019	**383.729.879**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 124.548.745 TL'si (31 Aralık 2025: 65.583.692 TL) ilişkili banka ve kuruluşlardadır (Dipnot 15).

(**) Banka mevduatlarının 40.458.626 TL (31 Aralık 2025: 47.512.582 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	21,50	1 Ekim 2026	124.548.745
TL	47,80	19 Ekim 2026	319.306.786
			443.855.531

31 Aralık 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	22,50	2 Ocak 2026	65.583.692
TL	39,00	30 Ocak 2026	266.983.991
			332.567.683

PUBLIC

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından müşteri varlıkları ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	487.156.019	383.729.879
Müşteri varlıkları (-)	(40.458.626)	(47.512.582)
Faiz tahakkukları (-)	(24.066)	(52.541)
	446.673.327	**336.164.756**

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı, 1 Ocak	835.316.533	594.117.613
Dönem içi alış	131.891.526	516.860.453
Dönem içi satış	-	(416.897.198)
Değer artışı	254.553.949	350.084.965
Parasal kazanç/(kayıp)	(192.760.809)	(208.849.300)
Dönem sonu	**1.029.001.199**	**835.316.533**

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
- Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") (*)	1.517.254	1.886.208
	1.517.254	**1.886.208**

(*) Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sahibi bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 15.971.094 adet (159.711 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar (Dipnot 15)		
Danışmanlık ücreti alacakları	67.093.314	85.634.300
Portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	75.890.812	77.072.269
Komisyon geliri tahakkukları	1.526.930	730.525
Diğer ticari alacaklar	990.955	840.804
	145.502.011	**164.277.898**

PUBLIC

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Takasbank işlem teminatları	625.017.062	528.100.338
Kredili müşterilerden alacaklar	60.567.562	78.753.078
Müşterilerden alacaklar	10.182.298	21.348.055
Diğer fonlardan portföy yönetim ücreti alacakları	5.198.939	6.403.296
Şüpheli ticari alacaklar	36.309	45.138
Beklenen kredi zarar karşılıkları (-)	(1.448.309)	(992.433)
Komisyon geliri tahakkuku	438.984	1.767.623
Diğer ticari alacaklar	21.950	88.380
	700.014.795	**635.513.475**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı faiz oranı %46,50 ve %60,00 aralığındadır (31 Aralık 2025: %44,50 ve %61,00 aralığındadır).

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 100.602.205 TL tutarında teminat almıştır (31 Aralık 2025: 153.849.358 TL).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 15)		
Acentelere ödenecek komisyonlar	7.180.771	7.372.286
HSBC Group Investment'a ticari borçlar	7.260.117	11.085.806
	14.440.888	**18.458.092**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	39.797.618	46.856.411
Diğer ticari borçlar	172.165	3.626.977
	39.969.783	**50.483.388**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla müşterilere borçlar içerisinde yer alan tutar, Grup müşterilerinin henüz yatırıma yönlendirilmemiş ve Grup hesaplarında nakit olarak tutulan varlıklarından oluşmaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 13.741.457 TL vergi dairesinden alacak bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek personel vergileri	11.034.086	22.641.109
İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli borçlar	26.885.354	22.495.725
Ödenecek müşteri vergileri	25.699.317	11.649.816
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	5.810.573	6.374.071
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	7.520.103	2.207.547
	76.949.433	**65.368.268**

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
HSBC Bank'a ödenecek temettü	50.000.000	-
	50.000.000	-

8 - KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel prim karşılığı	96.105.378	111.763.355
Kullanılmamış izin karşılığı	12.079.400	9.383.563
Toplam	**108.184.778**	**121.146.918**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	9.383.563	9.066.877
Dönem içinde ayrılan/kullanılan karşılıklar, net	4.434.538	2.456.590
Dönem içinde ödenen/alınan izin tutarı	96.782	-
Parasal (kazanç) / kayıp	(1.835.483)	(2.139.904)
Dönem sonu	**12.079.400**	**9.383.563**

PUBLIC

8 - KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	111.763.355	97.305.566
Dönem içinde ayrılan/iptal edilen karşılıklar, net	88.392.148	105.529.781
Dönem içinde yapılan ödemeler	(85.625.729)	(80.829.896)
Parasal (kazanç) / kayıp	(18.424.396)	(10.242.096)
Dönem sonu	**96.105.378**	**111.763.355**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için geçerli olan kıdem tazminatı tavanının her sene enflasyon oranında artacağıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı gösterecektir. Kıdem tazminatı hesaplamasında gelecekteki yükümlülük tutarları hesaplanmış ve gelecekteki tutarların bugüne indirgenmesinde indirgenmesinde iskonto oranı olarak yıllık %4,27 (31 Aralık 2025: %4,27) kullanılmıştır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	10.867.248	9.909.187
Cari hizmet maliyeti	490.967	622.050
Faiz maliyeti	1.593.609	1.755.239
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	-
Aktüeryal kayıp/kazanç	2.702.333	1.060.948
Parasal (kazanç) / kayıp	(2.125.701)	(2.480.176)
Dönem sonu	**13.528.456**	**10.867.248**

PUBLIC

9 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	**Pay (%)**	**TL**	**Pay (%)**	**TL**
HSBC Bank A.Ş.	100,00	150.000.000	100,00	75.000.000
Toplam ödenmiş sermaye	**100,00**	**150.000.000**	**100,00**	**75.000.000**
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		1.201.590.049		1.276.545.232
Toplam sermaye		**1.351.590.049**		**1.351.545.232**

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

Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 15.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 30 Eylül 2026 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde 1.201.590.049 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1.276.545.232 TL).

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	626.140.967	604.393.396
	626.140.967	**604.393.396**

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kayıp tutarı 27.826.458 TL'dir (31 Aralık 2025: 25.934.825 TL). Bahsi geçen tutar, Grup'un özkaynakları altında "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabı içerisinde yer almaktadır.

Geçmiş yıllar karları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü yedekler	478.802.564	271.027.840
Geçmiş yıllar karları	726.615.176	541.721.691
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.479.717.118)	(1.492.574.081)
Toplam geçmiş yıl karları	**(274.299.378)**	**(679.824.550)**

9 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup, 26 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 56.487.198 TL kar payı dağıtılması kararı almıştır. (Grup, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 5.544.167 TL kar payı dağıtılması kararı almıştır.)

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No: 14.1 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan TFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu konsolide finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtıma açıktır.

13 Haziran 2013 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: II No: 14.1 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TMS ve diğer ilgili mevzuatlar çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur. Şirket'in asgari sermaye tutarına ulaşmak için sermaye arttırım süreci tamamlanmıştır. 13 Nisan 2026 tarihinde şirketin başvurusuna Ticaret Bakanlığı tarafından onayı gelmiş olup, 15 Mayıs 2026 tarihinde ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket ödenmiş sermaye tutarı iç kaynaklardan (sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabı) karşılanmak üzere 75.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

10 - HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Fon yönetimi komisyonları	698.656.417	240.706.808	694.129.050	240.637.616
Aracılık komisyon gelirleri	171.996.322	19.122.057	196.367.158	50.466.193
Danışmanlık gelirleri	112.172.901	43.686.204	113.261.414	26.952.047
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	40.630.019	15.595.511	79.614.744	20.317.559
Vadeli işlem alım / satım aracılık komisyonları	65.873.066	21.089.331	80.739.607	22.938.062
Fon aracılık komisyonları	7.776.059	2.718.659	6.385.766	2.312.952
Kurumsal finansman gelirleri	110.891.596	34.575.768	939.017	(28.744)
A. Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	**1.207.996.380**	**377.494.338**	**1.171.436.756**	**363.595.685**
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(72.233.678)	(19.569.700)	(69.553.697)	(26.262.181)
B. Hizmet gelirlerinden indirimler	**(72.233.678)**	**(19.569.700)**	**(69.553.697)**	**(26.262.181)**
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar (A+B)	**1.135.762.702**	**357.924.638**	**1.101.883.059**	**337.333.504**

11 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	329.886.969	98.575.615	308.246.854	94.036.908
Vergi resim ve harçlar	58.035.043	19.172.004	50.154.576	16.349.213
Bilgi teknolojileri giderleri	64.556.223	22.315.362	77.328.273	21.654.667
Bakım onarım giderleri	23.629.672	9.442.593	18.215.969	5.641.772
Haberleşme giderleri	14.837.014	3.600.570	20.049.112	6.658.855
Amortisman giderleri ve itfa payları	14.267.821	4.539.644	14.502.766	4.507.095
Aidat giderleri	8.211.660	3.019.643	5.796.179	2.129.864
HSBC Grup giderleri	4.512.556	1.426.745	5.062.508	1.939.105
Seyahat giderleri	1.156.330	1.381.227	1.601.356	248.099
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	3.335.843	968.289	4.654.830	1.756.459
Ulaşım giderleri	1.555.798	351.962	1.727.978	718.350
Büro muhtelif giderleri	614.574	328.831	324.260	147.626
Temsil ve ağırlama giderleri	325.538	175.989	365.821	151.537
Diğer	24.102.021	4.789.008	27.668.423	8.581.911
	549.027.062	**170.087.482**	**535.698.905**	**164.521.461**

11 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Personel giderleri				
Brüt ücretler	175.265.114	61.598.005	166.497.792	59.154.417
Personel prim giderleri	88.392.148	15.942.339	97.750.184	23.125.891
SSK işveren payı	36.206.099	11.242.759	22.540.143	7.130.119
İhbar ve kıdem tazminatları	3.703.764	1.295.471	2.819.074	608.295
Diğer	26.319.844	8.497.041	18.639.661	4.018.186
	329.886.969	**98.575.615**	**308.246.854**	**94.036.908**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Pazarlama giderleri				
Takas ve saklama giderleri	17.314.065	5.336.621	18.551.763	5.050.964
VİOP işlemleri borsa payı	18.299.221	5.899.658	22.435.917	6.413.719
Hisse senedi işlem payları	25.401.144	5.690.492	15.869.342	4.450.210
Diğer	325.879	103.816	332.353	104.259
	61.340.309	**17.030.587**	**57.189.375**	**16.019.152**

12- FİNANSMAN GELİRİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kurum Portföyü Fon Reeskont Geliri	254.608.238	93.129.051	249.354.809	90.649.412
Teminat Nema Geliri	162.832.844	56.704.834	139.217.581	50.537.055
Mevduat Faiz Geliri	92.096.203	33.341.511	32.493.792	11.383.652
Diğer Gelirler	1.451.275	1.440.197	365.448	(49.971)
	510.988.560	**184.615.593**	**421.431.630**	**152.520.148**

PUBLIC

13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır. 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca genel Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7456 Sayılı Kanun ile bu oran Bankacılık faaliyetiyle iştigal eden mükellefler için bu oran %30 olarak belirlenmiştir. Buna göre; 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansallarda cari vergi karşılığı %30 vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisnaların (iştirak kazançları istisnası gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri ise %15 stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili "Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları"nda yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için aranan koşullar gerçekleşmiş olup, 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33. maddesine eklenen ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, ancak 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı ve yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Kanun'un 17. Maddesi uyarınca sermaye piyasası kurumları tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı hükmedilmektedir.

Öte yandan, 15 Şubat 2025 tarih ve 32814 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan 582 seri no'lu VUK Genel Tebliği uyarınca; mükelleflerin 2025 hesap döneminin birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemleri sonu itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapmaması uygun bulunmuş olup, 2025 yılına ilişkin VUK mali tabloları ilgili düzenleme kapsamında oluşturulmaktadır. Nitekim, konuya ilişkin yapılan nihai düzenlemeyle birlikte, 25 Aralık 2025 tarih ve 7571 sayılı Kanun'a eklenen geçici 37. Madde kapsamında, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, rapora konu 2025 yılı kurumlar vergisi hesap dönemi de dahil olmak üzere, 2026 ve 2027 dönemlerinde enflasyon muhasebesi uygulaması kaldırılmıştır.

13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi(*)	354.824.595	384.039.073
Peşin ödenen vergiler (-)	(217.205.192)	(268.205.527)
Parasal (kazanç) / kayıp	(28.196.150)	(22.441.137)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	**109.423.253**	**93.392.409**

(*) Şirket'in 13.741.457 TL tutarında vergi alacağı mevcuttur. Bu tutar gelir tablosunda dönem vergi gideri satırı içerisinde net gösterilmiştir.

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Cari dönem vergi gideri	326.615.820	117.127.954	288.088.511	111.188.966
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	7.324.797	(4.702.356)	(6.220.714)	(5.913.683)
Vergi gideri	**333.940.617**	**112.425.598**	**281.867.797**	**105.275.283**

Cari dönem vergi gideri ile Grup'un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar	**686.223.600**	**624.111.972**
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	205.867.080	187.233.592
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net	4.103.237	3.191.599
Parasal (kazanç) / kayıp	123.970.300	91.442.606
Vergi gideri	**333.940.617**	**281.867.797**

PUBLIC

13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kıdem tazminatı karşılığı	13.528.456	4.058.537	10.867.248	3.260.174
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon ve kar paylaşım karşılıkları	96.105.378	28.831.613	111.763.355	33.529.006
Kullanılmamış izin karşılığı	12.079.400	3.832.125	9.383.563	2.815.069
Gider tahakkukları	4.443.017	1.332.905	398.774	119.632
Dava karşılığı	352.500	105.750	572.419	171.725
Ertelenmiş vergi varlığı		**37.952.625**		**39.895.606**
Sabit kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar	10.276.240	3.082.872	969.182	290.755
Faaliyet harcı	5.929.993	1.778.999	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		**4.861.871**		**290.755**
Ertelenmiş vergi varlığı, net		**33.090.754**		**39.604.851**

14 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMA

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

Parasal Olmayan Kalemler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(326.743.779)**	**(245.796.432)**
Maddi duran varlıklar (net)	3.772.373	7.767.835
Kullanım hakkı varlıkları (net)	(1.865.939)	(1.306.757)
Ertelenen vergi varlıkları	3.720.096	1.652.930
Sermaye düzeltmesi farkları	(264.415.426)	(274.012.207)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(120.720.627)	(121.704.413)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	5.393.473	5.253.647
Geçmiş yıllar karları	47.372.271	136.552.532
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(47.631.720)**	**(52.371.154)**
Hasılat	(81.034.412)	(96.788.709)
Satışların maliyeti (-)	14.526	16.986
Genel Yönetim Giderleri	40.192.697	46.008.087
Pazarlama Giderleri	4.419.338	5.354.196
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(35.182.385)	(34.191.894)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.658.446	1.939.212
Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	22.274.343	23.734.909
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	25.727	1.556.059
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(374.375.499)**	**(298.167.586)**

PUBLIC

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
HSBC Bank A.Ş.	124.548.745	65.583.692
	124.548.745	**65.583.692**

Ticari alacaklar (Dipnot 6)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
HSBC Bank Plc. Danışmanlık ve aracılık ücreti alacakları	62.833.619	82.510.842
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları	75.890.812	77.072.269
HSBC Bank A.Ş.'den diğer ticari alacaklar	1.397.233	1.107.399
HSBC Bank Plc.'den diğer ticari alacaklar	1.120.652	463.931
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları	4.259.695	3.123.457
	145.502.011	**164.277.898**

Kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 6)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
HSBC Bank A.Ş. acentelerine ödenecek komisyonlar	7.180.771	7.372.286
HSBC Bank Plc müşteriler kalemine ilişkin olarak ilişkili taraflarara diğer ticari borçlar	661.008	656.171
HSBC Group'a ticari borçlar	6.599.109	10.429.635
	14.440.888	**18.458.092**

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	**31 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
HSBC Bank'a ödenecek temettü	50.000.000	-
	50.000.000	-

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
HSBC Group Investment - Yönetim gider karşılığı	3.987.270	2.401.750
HSBC Bank A.Ş. - Acenta komisyon gider karşılığı	330.055	509.637
HSBC Bank A.Ş. - Gider yansıtma karşılığı	252.974	312.569
	4.570.299	**3.223.956**

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan sağlanan gelirler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	599.605.146	209.146.683	603.546.889	228.208.166
HSBC Bank Plc'den sağlanan				
-VİOP ve hisse senedi komisyon geliri	92.993.666	23.947.012	119.325.470	33.652.393
-Global Research geliri	53.329.912	13.573.535	52.209.374	13.659.988
-ICM hizmet geliri	35.328.086	7.705.428	31.115.262	6.008.238
-faiz geliri	247	207	303.150	4.596
HSBC Fonlarından sağlanan hisse ve VİOP komisyonları	80.499.235	30.435.366	97.568.273	10.125.903
HSBC Bank'tan alınan mevduat faizi	13.215.704	4.977.345	16.153.218	5.912.891
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri	14.386.124	3.921.705	21.427.812	5.413.658
HSBC Bank ekonomist danışmanlık geliri	9.085.744	2.936.278	8.461.688	2.913.046
	898.443.864	**296.643.559**	**950.111.136**	**305.898.879**

İlişkili taraflara ödenen giderler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
HSBC Bank'a ödenen				
-hisse senedi işlemleri komisyonu	64.168.107	17.087.592	59.847.938	24.386.413
-bilgi teknolojileri giderleri	64.309.901	25.801.289	77.723.433	21.702.031
-hisse senedi kredi primleri	2.823.041	985.856	6.048.938	1.665.963
-VİOP komisyonları	4.462.851	1.436.055	4.595.645	1.062.475
-kira giderleri	7.041.803	2.243.314	6.934.580	2.175.265
-elektrik/su/temizlik giderleri	2.524.048	1.003.788	2.668.988	911.491
-teminat mektubu gideri	1.391.851	443.452	1.847.436	579.723
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	1.003.759	265.125	886.601	(1.615)
HSBC Bank'a hizmet alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	3.635.825	1.158.268	3.689.095	1.157.271
HSBC Group yönetici giderleri	3.493.654	1.172.545	4.205.779	1.648.239
	154.854.840	**51.597.284**	**168.448.433**	**55.287.256**

c) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 64.153.109 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 58.424.563 TL)'dir.

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup, finansal risklerini Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Grup'un Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan bu politikalara göre Grup Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

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

Aşağıdaki tablodaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

PUBLIC

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraflar**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraflar**	**Bankalardaki mevduat (*)**	**Finansal Yatırımlar**	**Türev Araçlar**
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	**145.502.011**	**700.014.795**	**-**	**13.741.457**	**487.156.019**	**1.030.518.453**	**-**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	145.502.011	701.426.795	-	13.741.457	487.156.019	1.030.518.453	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(1.412.000)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	36.309	-	-	-	-	-
- Beklenen kredi zarar karşılıkları	-	(1.448.309)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalardaki mevduat tutarının içinde ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş.'deki 124.548.745 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraflar**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraflar**	**Bankalardaki mevduat (*)**	**Finansal Yatırımlar**	**Türev Araçlar**
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	**164.277.898**	**635.513.475**	**-**	**-**	**383.729.879**	**837.202.741**	**-**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	164.277.898	636.460.770	-	-	383.729.879	837.202.741	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(947.295)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	45.138	-	-	-	-	-
- Beklenen kredi zarar karşılıkları	-	(992.433)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalardaki mevduat tutarının içinde ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş.'deki 65.583.692 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

30 Eylül 2026	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	54.410.671	54.410.671	54.410.671	-	-	-
Diğer borçlar	126.949.433	126.949.433	76.949.433	50.000.000	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17.452.122	17.452.122	17.452.122	-	-	-
Kiralama işl. yükümlülükler	1.720.685	1.720.685	-	826.587	894.098	-
Toplam yükümlülükler	**200.532.911**	**200.532.911**	**148.812.226**	**50.826.587**	**894.098**	**-**

31 Aralık 2025	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	68.941.480	68.941.480	68.941.480	-	-	-
Diğer borçlar	65.368.268	65.368.268	65.368.268	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20.257.331	20.257.331	20.257.331	-	-	-
Kiralama işl. yükümlülükler	1.468.542	1.468.542	-	1.027.590	440.952	-
Toplam yükümlülükler	**156.035.621**	**156.035.621**	**154.567.079**	**1.027.590**	**440.952**	**-**

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve benzerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	87.024.545	1.778.541	-	-	178.480.985	3.350.838	-	-
Toplam varlıklar	**87.024.545**	**1.778.541**	-	-	**178.480.985**	**3.350.838**	**-**	**-**
Ticari borçlar	(3.957.077)	(194)	-	(61.166)	(6.155.093)	-	-	(86.088)
Toplam yükümlülükler	**(3.957.077)**	**(194)**	**-**	**(61.166)**	**(6.155.093)**	**-**	**-**	(86.088)
Net yabancı para pozisyonu	**83.067.467**	**1.778.347**	**-**	**(61.166)**	**172.325.892**	**3.350.838**	**-**	**(86.088)**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Grup, başlıca ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %20'lik artışın Grup'un ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
30 Eylül 2026	**Değer kazanması**	**Değer kaybetmesi**	**Değer kazanması**	**Değer kaybetmesi**
ABD Doları	26.471.918	(26.471.918)	26.471.918	(26.471.918)
Avro	-	-	-	-
GBP	(529.752)	529.752	(529.752)	529.752
Toplam	**25.942.166**	**(25.942.166)**	**25.942.166**	**(25.942.166)**

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
31 Aralık 2025	**Değer kazanması**	**Değer kaybetmesi**	**Değer kazanması**	**Değer kaybetmesi**
ABD Doları	35.696.197	(35.696.197)	35.696.197	(35.696.197)
Avro	-	-	-	-
GBP	(1.231.019)	1.231.019	(1.231.019)	1.231.019
Toplam	**34.465.178**	**(34.465.178)**	**34.465.178**	**(34.465.178)**

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un 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.

Grup, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurucusu 30 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Türkiye Hayat ve Emeklilik tarafından kurulmuş olan 3 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 3 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. (30 Eylül 2025: 30 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Türkiye Hayat ve Emeklilik tarafından kurulmuş olan 3 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 4 adet emeklilik yatırım fonu). Yurtdışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund'a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.
30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 698.656.417 TL'dir. (1 Ocak -30 Eylül 2025: 694.129.050 TL).

SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve HSBC Bank A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.