EKSUN GIDA TARIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 5-45

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 21
4. FİNANSAL BORÇLAR 22
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 23
6. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR 23
7. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR 24
8. STOKLAR 24
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR 25
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 26
11. ŞEREFİYE 26
12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 26
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27
14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 28
15. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 29
16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER 29
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 30
18. ÖZKAYNAKLAR 30
19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 31
20. FAALİYET GİDERLERİ 32
21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 33
22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER 34
23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 34
24. FİNANSMAN GELİRLERİ 34
25. FİNANSMAN GİDERLERİ 34
26. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) 35
27. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR) 37
28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 37
29. PARASAL KAZANÇ KAYIP 39
30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 40
31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 41
32. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR 45

	Notlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	3	201.631.162	867.291.640
Ticari alacaklar		1.589.541.421	1.752.509.796
- İlişkili taraflardan alacaklar	28	*43.580*	*78.900*
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	6	*1.589.497.841*	*1.752.430.896*
Diğer alacaklar		150.048.679	145.639.785
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	7	*150.048.679*	*145.639.785*
Stoklar	8	1.624.203.238	2.235.531.765
Peşin ödenmiş giderler	16	540.784.802	216.727.026
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26	46.040.706	37.910.029
Diğer dönen varlıklar	15	229.788.166	284.728.013
Toplam dönen varlıklar		**4.382.038.174**	**5.540.338.054**
Diğer alacaklar		2.636	3.277
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	7	*2.636*	*3.277*
Finansal yatırımlar	5	14.359.594	13.944.729
Maddi duran varlıklar	9	2.390.774.392	1.852.523.254
Kullanım hakkı varlıkları	12	244.532.462	168.951.488
Maddi olmayan duran varlıklar		92.664.436	62.860.964
- Şerefiye	*11*	*55.132.592*	*55.132.592*
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*10*	*37.531.844*	*7.728.372*
Toplam duran varlıklar		**2.742.333.520**	**2.098.283.712**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.124.371.694**	**7.638.621.766**

	Notlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Banka kredileri	4	1.547.984.156	3.468.136.523
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	4	40.604.270	81.645.543
Kiralama işlemlerinden borçlar	4	68.019.049	35.347.568
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	4	4.711	135.833
Ticari borçlar		345.251.572	680.400.846
- İlişkili taraflara borçlar	28	*86.437.914*	*131.441.404*
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	6	*258.813.658*	*548.959.442*
Diğer borçlar		1.272.192.772	229.473.912
- İlişkili taraflara borçlar	28	*1.272.192.772*	*229.473.912*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	17	17.580.609	21.688.364
Ertelenmiş gelirler	16	155.903.280	99.149.698
Kısa vadeli karşılıklar		40.517.519	38.298.355
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	*32.654.825*	*31.787.176*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	*7.862.694*	*6.511.179*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	18.892.958	14.352.298
Kısa vadeli yükümlülükler		**3.506.950.896**	**4.668.628.940**
Banka kredileri	4	591.726.722	27.239.229
Kiralama işlemlerinden borçlar	4	125.663.556	17.350.280
Uzun vadeli karşılıklar		41.672.500	34.693.928
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	*41.672.500*	*34.693.928*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	71.341.445	38.228.363
Uzun vadeli yükümlülükler		**830.404.223**	**117.511.800**
Ödenmiş sermaye		600.000.000	600.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.757.664.585	1.757.664.585
Geri alınmış paylar (-)		(200.982.154)	(200.982.154)
Paylara ilişkin primler		2.197.801.226	2.197.801.226
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(11.343.195)	(7.849.927)
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		*(11.343.195)*	*(7.849.927)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		224.112.993	224.112.993
Geçmiş yıllar karları / (zararları)		(1.718.265.697)	(1.319.988.377)
Net dönem karı / (zararı)		(61.971.183)	(398.277.320)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	**18**	**2.787.016.575**	**2.852.481.026**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.124.371.694**	**7.638.621.766**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Notlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2025	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2025
Hasılat	19	9.624.598.156	10.606.686.893	3.138.519.506	3.581.997.512
Satışların maliyeti (-)	19	(8.375.009.987)	(9.455.723.337)	(2.743.418.138)	(3.215.187.407)
Brüt kar/ (zarar)		**1.249.588.169**	**1.150.963.556**	**395.101.368**	**366.810.105**
Genel yönetim giderleri (-)	20	(158.972.232)	(131.043.456)	(48.355.389)	(41.117.672)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	20	(825.340.951)	(983.397.409)	(267.721.006)	(325.195.556)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	20	(27.202.743)	(22.476.478)	(8.774.195)	(6.767.775)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	158.463.217	214.758.256	53.765.289	49.378.553
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(162.857.933)	(138.028.847)	(75.611.538)	(45.970.758)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		**233.677.527**	**90.775.622**	**48.404.529**	**(2.863.103)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	4.536.713	25.344.717	2.251.532	1.155.357
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/ (zararı)		**238.214.240**	**116.120.339**	**50.656.061**	**(1.707.746)**
Finansman gelirleri	24	91.889.286	219.218.770	6.615.753	76.507.176
Finansman giderleri (-)	25	(569.657.892)	(848.064.367)	(166.592.970)	(283.963.990)
Parasal kazanç/(kayıp)	29	211.860.688	181.250.085	13.100.475	60.704.528
Vergi öncesi kar / (zarar)		**(27.693.678)**	**(331.475.173)**	**(96.220.681)**	**(148.460.032)**
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	26	(34.277.505)	(8.342.844)	(4.002.031)	(11.697.858)
Dönem karı / (zararı)		**(61.971.183)**	**(339.818.017)**	**(100.222.712)**	**(160.157.890)**
Ana ortaklık payları		**(61.971.183)**	**(339.818.017)**	**(100.222.712)**	**(160.157.890)**
Hisse başına kazanç/ (kayıp) (TL)	27	**(0,10)**	**(0,57)**	**(0,17)**	**(0,27)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**(3.493.268)**	**79.976**	**(4.120.496)**	**(5.229.347)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi sonrası		*(3.493.268)*	*79.976*	*(4.120.496)*	*(5.229.347)*
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**(65.464.451)**	**(339.738.041)**	**(104.343.208)**	**(165.387.237)**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Geri Alınmış Paylar (-)	Paylara İlişkin Primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler: Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp / kazançlar fonu	Geçmiş yıl karları/ (zararları)	Dönem net karı/ (zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025	**600.000.000**	**1.757.664.585**	**(200.982.154)**	**2.197.801.226**	**224.112.993**	**2.207.442**	**(188.844.417)**	**(1.131.143.960)**	**3.260.815.715**
Transferler	-	-	-	-	-	-	(1.131.143.960)	1.131.143.960	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**79.976**	**-**	**(339.818.017)**	**(339.738.041)**
-Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	*79.976*	-	-	*79.976*
-Dönem net karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	*(339.818.017)*	*(339.818.017)*
30 Eylül 2025	**600.000.000**	**1.757.664.585**	**(200.982.154)**	**2.197.801.226**	**224.112.993**	**2.287.418**	**(1.319.988.377)**	**(339.818.017)**	**2.921.077.674**
1 Ocak 2026	**600.000.000**	**1.757.664.585**	**(200.982.154)**	**2.197.801.226**	**224.112.993**	**(7.849.927)**	**(1.319.988.377)**	**(398.277.320)**	**2.852.481.026**
Transferler	-	-	-	-	-	-	(398.277.320)	398.277.320	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.493.268)**	**-**	**(61.971.183)**	**(65.464.451)**
-Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	*(3.493.268)*	-	-	*(3.493.268)*
-Dönem net karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	*(61.971.183)*	*(61.971.183)*
30 Eylül 2026	**600.000.000**	**1.757.664.585**	**(200.982.154)**	**2.197.801.226**	**224.112.993**	**(11.343.195)**	**(1.718.265.697)**	**(61.971.183)**	**2.787.016.575**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Notlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı veya (zararı)		**(61.971.183)**	**(339.818.017)**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9,10,12	214.540.895	175.244.126
Ticari ve diğer alacakların değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	6	(15.008.469)	(21.033.750)
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	2.843.729	1.803.268
İzin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	7.085.417	6.151.891
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	14	17.837.094	15.509.597
Reeskont gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler	21,22	4.025.327	24.097.767
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		114.393.513	46.416.121
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	26	34.277.505	8.342.844
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	23	(1.125.817)	(629.555)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(3.387.052)	(1.997.280)
Katılım (kar) payı (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler		205.866.629	369.818.940
Parasal kayıplar /(kazançlar) ilgili düzeltmeler		(259.761.110)	(59.209.896)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**259.616.478**	**224.696.056**
Ticari alacaklarındaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(174.125.356)	(751.650.584)
Türev varlıklardaki azalış/(artış)		-	(8.151.432)
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		611.328.527	490.708.279
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler		(32.896.937)	(139.940.797)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(366.450.923)	76.664.655
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(754.714)	5.515.342
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(196.768.111)	175.553.964
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		76.147.876	336.914.298
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		7.348.058	5.447.324
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		134.623	6.607.363
Ödenen kıdem tazminatları	14	(8.729.867)	(6.578.562)
Vergi ödemeleri		(15.546.113)	(4.348.180)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**159.303.541**	**411.437.726**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9,10	(683.780.226)	(490.548.754)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişleri	9,10	4.289.667	2.066.789
Finansal yatırımlardaki değişim		-	168.465
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(679.490.559)**	**(488.313.500)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ ilişkili taraflara diğer borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları	28	1.070.256.894	227.380.411
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları -net	4	(794.168.234)	180.124.925
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri/çıkışları -net		(46.047.881)	(46.660.827)
Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri	24	89.446.022	212.954.733
Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit çıkışları	25	(295.312.651)	(582.773.673)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**24.174.150**	**(8.974.431)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		**(496.012.868)**	**(85.850.205)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**867.291.640**	**1.260.358.019**
E. NAKİTTEKİ ENFLAYON ETKİSİ		**(169.647.610)**	**(255.524.917)**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		**201.631.162**	**918.982.897**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Grup, 1996 yılında Tekirdağ'da kurularak gıda sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Grup'un ana faaliyet alanı; her türlü un ve unlu mamulleri, katkılı un, en alt müsli, miks unlar, tam karışım veya premiksler, nişasta, pişirme yardımcıları, her türlü katkılar ve pastacılık mamullerini imal etmek, alıp satmak, ithal ve ihraç etmek, transit ticaretini yapmaktır.

İhracat alanında, Ortadoğu, Afrika ve Latin Amerika ülkeleri başta olmak üzere birçok farklı ülkeye çeşitli ürün kategorilerinde un ihracatı gerçekleştirmektedir.

Grup, yerli ve ithal buğdayın tedariki, depolanması, üretimi ve un haline getirilerek hem kendi markaları hem de özel markalı olarak paketlenmesi, sevkiyatı, satışı, tahsilatı, satış sonrası kalite destek operasyonlarıyla iç ve dış piyasaya ürünlerinin arzını gerçekleştirmektedir.

Grup'un merkezi, Fahrettin Kerim Gökay Caddesi, No: 36, Altunizade, Üsküdar, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Grup, Tekirdağ'da 2 ve Konya'da 1 olmak üzere toplam 3 üretim tesisinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Muratlı Fabrika Buğday İşleme Tesisi'nde; 36.894 m2 açık alan, 18.137 m2 kapalı alan, 35.000 ton buğday depolama alanı, 7.000 ton un silosu stok kapasitesi, 850 ton paketli ürün depolama alanı bulunmaktadır. Tesis, 1.280 mt/gün buğday kırım kapasitesine sahiptir.

Muratlı Fonksiyonel Un (pastacılık ürünleri, ekmek karışımları glutensiz un karışımları, irmik, çavdar vb.) Karışımlar Tesisi'nde; 9.150 m2 açık alan, 2.279 m2 kapalı alan bulunmaktadır. Depolama alanları, Muratlı Fabrika Buğday İşleme Tesisi'yle, ortak kullanılmaktadır. Tesis, yaklaşık 12 mt/gün kapasiteye sahiptir.

Konya Fabrika Buğday İşleme Tesisi'nde; 16.919 m2 açık alan, 12.959 m2 kapalı alan, 16.766 ton buğday depolama alanı, 4.700 ton un silosu depolama kapasitesi, 1.000 ton paketli ürün depolama alanı bulunmaktadır. Tesis, 600 mt/gün buğday kırım kapasitesine sahiptir.

Ana ortaklık, lisanslı depoculuk alanında faaliyet göstermek üzere Babaeski Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi'nin paylarının tamamını 26.03.2024 tarihinde satın almıştır. Satın alınan bağlı ortaklığın ana faaliyeti lisans kapsamındaki tarım ürünlerinin muhafazasını ve ticari amaçla depolanmasını sağlamaktır. Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetlerini sürdürmektedir. Lisanslı depoculuk faaliyeti gerçekleştirmek amacıyla yapılan yatırımlar tamamlanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 532'dir. (31 Aralık 2025: 484)

Grup'un sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay oranı (%)	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**
Eksim Yatırım Holding A.Ş.	72,74	436.447.844	72,74	436.447.844
Halka açık	27,26	163.552.156	27,26	163.552.156
Sermaye	**100**	**600.000.000**	**100**	**600.000.000**

Konsolidasyon Esasları

Grup'un, ana ortaklığı Eksun Gıda Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. olmakla birlikte Babaeski Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'nin paylarında doğrudan sahipliği bulunmaktadır. Grup, "Lisanslı Depoculuk" alanında faaliyet göstermek üzere, lisanslı depoculuk faaliyet belgesine sahip Babaeski Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'nin paylarının %100'ünü 26.03.2024 tarihinde Eksim Yatırım Holding Anonim Şirketi'nden satın almıştır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Babaeski Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş. ana ortaklık nezdinde tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Bağlı ortaklık, Ana Ortaklık'ın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir.
Kontrol gücü, Ana Ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir;

a) Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Fonksiyonel Para Birimi;

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Netleştirme/Mahsup

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Konsolide finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen arsa, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklükleri düşülmüş binalar ve yeraltı ve üstü düzenleri dışında, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Grup'un finansal yatırımları gerçeğe uygun değer yöntemi ile takip edilmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarından başlamak üzere, sonraki bilanço tarihlerinde hazırlanan finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 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 karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

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

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

- Türk Lirası cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması,
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları

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

i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi "ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

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

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

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- *TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027

tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

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

Söz konusu Standart Grup için geçerli değildir.

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

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

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri

Hazır değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Hazır değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve alındığındaki vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Stoklar;

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Stok maliyetleri Ağırlıklı Ortalama yöntemi ile izlenmektedir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Net gerçekleşebilir değer; işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Fiili gerçekleşme oranları sürekli olarak daha önce belirlenen normal kapasitenin altında olması durumunda, normal kapasitenin artık gerçekleşen fiili oran olduğu kabul edilir ve sabit üretim maliyetlerinin tamamı hizmet üretim maliyetlerine ilave edilir.

Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar.

Grup, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre kıst dönem amortisman hesaplamaktadır.

Grup, maddi duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler finansman maliyetinden ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Finansman maliyetleri ve kur farkları ilgili dönemlerde finansman gideri olarak muhasebeleştirilirler.

Grup'un duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	10 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	3 – 20 Yıl
Taşıtlar	4 – 15 Yıl
Demirbaşlar	2 – 15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3– 15 Yıl
Özel Maliyetler	3– 15 Yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlenmektedir.

Grup maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Grup maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlemiştir. Sınırsız yararlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar için amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin göre vergi etkilerinin yasalaşmış 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 kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Şerefiye;

İşletme satın alınması sırasında elde edilen şerefiye, satın alma tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmüş transfer edilmiş bedel ile satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarlarının toplamı ile TFRS 3 kapsamında belirlenen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerinin net tutarları arasındaki fark şeklinde ölçülmektedir.

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin Grup'un net tanımlanabilir varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki payından düşük olması durumunda söz konusu fark gelir kaydedilir.

Şerefiye kayıtlara ilk alındıktan sonra, varsa birikmiş değer düşüklüklerinin indirilmesinden sonra bulunan değerle yansıtılır. Şerefiye yıllık olarak veya bir değer düşüklüğü oluşabilme olasılığı var ise

daha sık olarak değer düşüklüğü açısından gözden geçirilir. Geri kazanılabilir değerin kayıtlarda taşınan değerden az olması durumunda, kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Değer düşüklüğünün testi için, satın alınma sırasında ortaya çıkan şerefiye, satın alma sonrasında ortaya çıkacak faydadan yararlanması beklenen nakit yaratan birimler veya gruplar arasında, bu grupların diğer varlıkları veya yükümlülükleri içerip içermediğine bakılmaksızın dağıtılır. Şerefiyenin dağıtıldığı birim ve gruplar, yönetimsel amaçlar için şerefiyenin izlenildiği en küçük birim veya grubu temsil eder.

Değer düşüklüğüne şerefiye ile bağlantısı olan nakit yaratan birimlerin veya Grup'un geri kazanılabilir değerinin değerlendirilmesiyle karar verilir. Eğer nakit yaratan birimin geri kazanılabilir değeri o birime bağlı tüm nakit yaratan birimlerin tutarından az ise, değer düşüklüğü zararı oluşur. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini içerisinde bulunduğu hesap dönemi sonunda gerçekleştirmektedir.

Bir işletmenin satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

TMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Finansal Araçlar;

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Grup nakit mevcutları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kurundan değerlenmektedir. Finansal durum tablosundaki nakit, bankadaki mevduatın mevcut değeri ve kredi kartı alacakları, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Grup, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Türev Araçlar;

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "türev araçlar" kalemlerini içermektedir. Türev araçlar gerçeğe uygun değerin pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal araçları vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinden oluşmaktadır. Türev araçlar, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Grup böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Grup buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak finansal durum tablosuna alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağı varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, finansman maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıplar) kısımlarına ayrılır. Finansman maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıplar) özkaynaklarda, finansman maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflar;

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile bağlı ortaklıkların azınlık ortakları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Grup'un yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Kilit yönetici personellerde Grup'un ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir.

Borçlanma Maliyetleri;

Kar payı karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir.

Genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Grup sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da
(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini,

Grup, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Grup, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez.

Grup'un dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Grup, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

Değişken bedel

Grup, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Grup'un yerine getirdiği yükümlülüğün, Grup'un kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grup'un o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Grup tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirerek muhasebeleştirir.

Mal Satışları

Grup, taahhüt edilen ürünleri müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır.

Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi zararı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kâr veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır.

Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

Kiralama Varlıkları ve Yükümlülükleri

Kiracı olarak;

Grup'un kiralamaları Konya ve Tekirdağ fabrika binalarından, Dudullu ofisten oluşmaktadır. Bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:

a) Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya

b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması.

Grup, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

c) Grup tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16, Maddi Duran Varlıklar Standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlıklarının ortalama faydalı ömürleri beş yıldır.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uygulanır.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî finansman oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî finansman oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma finansman oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,

c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki finansman maliyetini yansıtacak şekilde artırır,

b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kira sözleşmeleri ortalama 5 yıllık dönemler için yapılır. Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları Grup tarafından uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Grup benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne tek bir iskonto oranı uygulamıştır. İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir. Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma ve sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin yönetimin değerlendirmeleri kullanılmıştır.

Hisse Başına Kazanç/(Kayıp);

Hisse başına kazanç/(kayıp), dönem net kârı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de Gruplar, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kâr/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tabloları dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve kârlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların 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.

Grup'un konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri,
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları,
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı,
- Şerefiye değer düşüklüğü testine esas olmak üzere gelecek yıllara ilişkin tahmini faaliyet sonuçları,
- Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan oranlar,
- Faaliyet kiralamasına konu olan varlıkların muhasebeleştirilmesi.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	8.321	9.402
Avro	*8.321*	*9.402*
Bankalar:	178.827.367	842.391.470
- Vadeli mevduatlar	-	469.825.116
TL	-	*469.825.116*
- Vadesiz mevduatlar	178.827.367	372.566.354
TL	*139.467.424*	*236.501.153*
Avro	*4.087.729*	*26.594*
ABD Doları	*35.272.214*	*136.038.607*
Diğer *	22.795.474	24.890.768
Toplam	**201.631.162**	**867.291.640**

(*) Diğer bakiyesi Grup'un pos hesaplarından oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde vadeli hesabı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihinde vadeli hesap detayları aşağıdaki gibidir:

Açılış tarihi	Vade tarihi	Tutar	Para birimi	Kar payı (%)
2.12.2025	16.01.2026	446.164.311	TL	39,25
31.12.2025	2.01.2026	23.660.805	TL	37,50

4. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	1.547.984.156	3.468.136.523
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	40.604.270	81.645.543
Kiralama işlemlerinden borçlar	68.019.049	35.347.568
Diğer finansal borçlar*	4.711	135.833
Kısa vadeli finansal borçlar	**1.656.612.186**	**3.585.265.467**
Banka kredileri	591.726.722	27.239.229
Kiralama işlemlerinden borçlar	125.663.556	17.350.280
Uzun vadeli finansal borçlar	**717.390.278**	**44.589.509**
Toplam finansal borçlar	**2.374.002.464**	**3.629.854.976**

(*) Diğer finansal borçlar Grup'un kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay	1.277.734.622	1.024.275.790
3-12 Ay	310.858.515	2.525.642.109
1-5 Yıl	315.340.939	27.239.229
5+ Yıl	276.385.783	-
Toplam banka kredileri	**2.180.319.859**	**3.577.157.128**

Banka kredilerinin döviz cinsinden dağılımları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türk Lirası	1.587.791.085	2.172.271.299
ABD Doları	-	1.327.792.845
Avro	592.528.774	77.092.984
Toplam	**2.180.319.859**	**3.577.157.128**

Banka kredilerinin hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	3.577.157.128	4.018.027.702
Kredi kullanımlarından nakit girişleri	893.794.641	2.247.595.463
Kredi ödemelerinden nakit çıkışları	(1.687.962.875)	(2.067.470.538)
Kur farkı	97.045.030	99.992.377
Enflasyon etkisi	(699.714.065)	(814.614.718)
Kapanış bilançosu	**2.180.319.859**	**3.483.530.286**

Bilanço tarihi itibarıyla TL cinsi kredilerin kar payı oranı yıllık %17,50 ile %28,79, Avro cinsi kredilerin kar payı oranı ise %2,90 ile %3,06 arasındadır. (2025: TL cinsi kredilerin kar payı oranları yıllık %17,50 ile %30,68 arasında değişmektedir. ABD Doları cinsi kredilerin kar payı oranları ise yıllık %7,50 ile %9 arasında değişmektedir.)

Kiralama işlemlerinden borçların vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay	13.350.924	12.257.598
3-12 Ay	54.668.125	23.089.970
1-5 Yıl	125.663.556	17.350.280
Toplam kiralama işlemlerinden borçlar	**193.682.605**	**52.697.848**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eksim Ventures Girişim Sermayesi	13.856.796	13.414.504
Kuveyt Türk Portföy Lonca Girişim Sermayesi	502.798	530.225
Toplam	**14.359.594**	**13.944.729**

Grup'un geçmişte 1.683.025 nominal adet Eksim Ventures ve 11.348 adet KLG fon alımı gerçekleştirmiştir. Satın alınan fonların raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeri 13.856.796 TL'dir. (31 Aralık 2025: 13.414.504 TL)

6. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	1.291.312.550	1.319.881.397
İlişkili taraflardan ticari alacaklar*	43.580	78.900
Alacak senetleri	344.152.379	484.591.650
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri (-)	(45.967.088)	(52.042.151)
Şüpheli ticari alacaklar	81.840.304	118.443.486
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(81.840.304)	(118.443.486)
Toplam	**1.589.541.421**	**1.752.509.796**

(*) İlişkili taraflara ait bakiyeler Not 28'de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacakların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	118.443.486	134.082.642
Yıl içerisinde meydana gelen artışlar (Not 22)	21.819.849	1.334.752
Yıl içerisindeki tahsilatlar (-) (Not 21)	(36.828.318)	(22.368.502)
Parasal kazanç/kayıp	(21.594.713)	(25.772.098)
Kapanış bilançosu	**81.840.304**	**87.276.794**

Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	261.957.809	552.130.949
İlişkili taraflara ticari borçlar*	86.437.914	131.441.404
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri (-)	(3.144.151)	(3.171.507)
Toplam	**345.251.572**	**680.400.846**

(*) İlişkili taraflara ait bakiyeler Not 28'de açıklanmıştır.

7. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KDV alacakları	149.086.446	144.811.309
Personelden alacaklar	356.951	272.462
Verilen depozito ve teminatlar	63.008	78.330
Diğer alacaklar	542.274	477.684
Toplam	**150.048.679**	**145.639.785**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatları	2.636	3.277
Toplam	**2.636**	**3.277**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar*	1.272.192.772	229.473.912
Toplam	**1.272.192.772**	**229.473.912**

(*) İlişkili taraflara ait bakiyeler Not 28'de açıklanmıştır.

8. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	1.398.194.851	1.904.631.592
Yarı mamuller	94.031.160	131.206.572
Mamuller	88.005.706	108.061.432
Ticari mallar	16.440.689	58.341.150
Diğer stoklar	27.530.832	33.291.019
Toplam	**1.624.203.238**	**2.235.531.765**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2026
Maliyet					
Arazi ve arsalar	30.627.518	33.748.782	-	-	64.376.300
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	-	-	225.087.780	225.087.780
Binalar	3.493.537	-	-	32.823.521	36.317.058
Tesis, makine ve cihazlar	956.727.952	17.272.083	(2.379.965)	201.154.354	1.172.774.424
Tesis, makine ve cihazlar Leasing	271.780.570	-	-	-	271.780.570
Taşıtlar	106.792.441	-	(1.568.364)	-	105.224.077
Demirbaşlar	177.746.100	3.121.382	(527.285)	13.074.699	193.414.896
Yapılmakta olan yatırımlar	1.095.790.864	625.725.304	-	(508.306.283)	1.213.209.885
Özel maliyetler	27.871.860	2.538.849	-	-	30.410.709
	2.670.830.842	**682.406.400**	**(4.475.614)**	**(36.165.929)**	**3.312.595.699**
Birikmiş amortismanlar (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	16.881.584	-	-	16.881.584
Binalar	223.587	534.276	-	-	757.863
Tesis, makine ve cihazlar	522.609.996	46.014.572	(464.601)	-	568.159.967
Tesis, makine ve cihazlar Leasing	167.520.777	14.379.051	-	-	181.899.828
Taşıtlar	36.651.171	6.297.316	(454.830)	-	42.493.657
Demirbaşlar	80.612.595	12.630.012	(392.333)	-	92.850.274
Özel maliyetler	10.689.462	8.088.672	-	-	18.778.134
	818.307.588	**104.825.483**	**(1.311.764)**	**-**	**921.821.307**
Net Defter Değeri	**1.852.523.254**				**2.390.774.392**

Maddi duran varlıkların toplam amortismanın 100.721.651 TL tutarındaki bölümü satışların maliyetine, 1.475.393 TL tutarındaki bölümü genel yönetim giderlerine, 2.541.074 TL tutarındaki bölümü pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 87.365 TL tutarındaki bölümü araştırma ve geliştirme giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	30.627.518	-	-	-	30.627.518
Binalar	3.493.537	-	-	-	3.493.537
Tesis, makine ve cihazlar	885.026.583	7.644.384	(1.733.091)	57.211.960	948.149.836
Tesis, makine ve cihazlar Leasing	271.780.569	-	-	-	271.780.569
Taşıtlar	106.792.441	-	-	-	106.792.441
Demirbaşlar	162.913.881	9.695.703	(1.183.516)	-	171.426.068
Yapılmakta olan yatırımlar	135.197.386	464.930.857	-	(57.211.960)	542.916.283
Özel maliyetler	15.572.278	6.423.749	-	-	21.996.027
	1.611.404.193	**488.694.693**	**(2.916.607)**	**-**	**2.097.182.279**
Birikmiş amortismanlar (-)					
Binalar	167.690	41.923	-	-	209.613
Tesis, makine ve cihazlar	480.189.101	32.534.691	(1.051.969)	-	511.671.823
Tesis, makine ve cihazlar Leasing	146.825.617	15.521.372	-	-	162.346.989
Taşıtlar	28.192.014	6.344.368	-	-	34.536.382
Demirbaşlar	66.808.724	10.865.754	(427.404)	-	77.247.074
Özel maliyetler	5.139.793	3.807.244	-	-	8.947.037
	727.322.939	**69.115.352**	**(1.479.373)**	**-**	**794.958.918**
Net Defter Değeri	**884.081.254**				**1.302.223.361**

Maddi duran varlıkların toplam amortismanın 64.451.596 TL tutarındaki bölümü satışların maliyetine, 1.563.154 TL tutarındaki bölümü genel yönetim giderlerine, 3.008.703 TL tutarındaki bölümü pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 91.899 TL tutarındaki bölümü araştırma ve geliştirme giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transfer	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	4.707.007	1.373.826	34.808.379	40.889.212
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.976.525	-	1.357.550	13.334.075
	16.683.532	**1.373.826**	**36.165.929**	**54.223.287**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Haklar	1.906.310	5.704.530	-	7.610.840
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	7.048.850	2.031.753	-	9.080.603
	8.955.160	**7.736.283**	**-**	**16.691.443**
Net defter değeri	**7.728.372**			**37.531.844**

Maddi olmayan duran varlıkların toplam itfa paylarının 5.763.046 TL tutarındaki bölümü satışların maliyetine, 1.940.666 TL tutarındaki bölümü genel yönetim giderlerine, 32.571 TL tutarındaki bölümü pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2025	İlaveler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Haklar	4.050.806	656.201	4.707.007
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.005.354	1.197.860	11.203.214
	14.056.160	**1.854.061**	**15.910.221**
Birikmiş amortismanlar (-)			
Haklar	1.421.359	354.298	1.775.657
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.576.693	1.796.760	6.373.453
	5.998.052	**2.151.058**	**8.149.110**
Net defter değeri	**8.058.108**		**7.761.111**

Maddi olmayan duran varlıkların toplam itfa paylarının 2.007.156 TL tutarındaki bölümü satışların maliyetine, 49.202 TL tutarındaki bölümü genel yönetim giderlerine, 94.700 TL tutarındaki bölümü pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

11. ŞEREFİYE

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Babaeski Tarım Ürünleri Lisanlı Depoculuk A.Ş.	55.132.592	55.132.592
Toplam	**55.132.592**	**55.132.592**

Grup, "Lisanslı Depoculuk" alanında faaliyet göstermek üzere, lisanslı depoculuk faaliyet belgesine sahip Babaeski Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi'nin paylarının %100'ünü 26.03.2024 tarihinde Eksim Yatırım Holding Anonim Şirketi'nden satın almıştır.

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2026	İlaveler	30 Eylül 2026
Maliyet			
Binalar	548.201.481	177.560.103	725.761.584
	548.201.481	**177.560.103**	**725.761.584**
Birikmiş amortismanlar (-)			
Binalar	379.249.993	101.979.129	481.229.122
	379.249.993	**101.979.129**	**481.229.122**
Net Defter Değeri	**168.951.488**		**244.532.462**

Kullanım hakkı varlıklarının toplam amortisman ve itfa paylarının 96.370.266 TL tutarındaki bölümü satışların maliyetinde, 1.489.367 TL tutarındaki bölümü genel yönetim giderlerinde, 4.119.496 TL tutarındaki bölümü pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2025	İlaveler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Binalar	508.431.266	39.770.216	548.201.482
	508.431.266	**39.770.216**	**548.201.482**
Birikmiş amortismanlar (-)			
Binalar	240.613.042	103.977.716	344.590.758
	240.613.042	**103.977.716**	**344.590.758**
Net Defter Değeri	**267.818.224**		**203.610.724**

Kullanım hakkı varlıklarının toplam amortisman ve itfa paylarının 98.431.384 TL tutarındaki bölümü satışların maliyetine, 1.472.763 TL tutarındaki bölümü genel yönetim giderlerinde 4.073.569 TL tutarındaki bölümü pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde, muhasebeleştirilmiştir.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	2.684.582.601	3.471.539.112
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	**2.684.582.601**	**3.471.539.112**

Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2026

Türü	Verildiği Yer	TL	ABD Doları	AVRO	Toplam TL Karşılığı
Teminat Mektubu	Banka	2.426.518.547	-	4.648.940	2.684.582.601
Toplam					**2.684.582.601**

31 Aralık 2025

Türü	Verildiği Yer	TL	ABD Doları	AVRO	Toplam TL Karşılığı
Teminat Mektubu	Bankalara	3.312.698.548	626.750	2.000.000	3.471.539.112
Toplam					**3.471.539.112**

Alınan teminat ve ipotekler

30 Eylül 2026

Türü	Alındığı Yer	TL	Toplam TL Karşılığı
İpotek	Müşteri	178.190.000	178.190.000
Teminat Senedi	Müşteri	372.710.001	372.710.001
Toplam			**550.900.001**

31 Aralık 2025

Türü	Alındığı Yer	TL	Toplam TL Karşılığı
İpotek	Müşteri	206.988.166	206.988.166
Teminat Senedi	Müşteri	401.447.924	401.447.924
Toplam			**608.436.090**

Dava karşılıkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	7.862.694	6.511.179
Toplam	**7.862.694**	**6.511.179**

Dava karşılıklarının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	6.511.179	5.309.586
Yıl içinde iptal karşılık tutarı	(728.825)	(559.851)
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı	3.572.554	2.363.119
Parasal kazanç/kayıp	(1.492.214)	(1.076.465)
Kapanış bakiyesi	**7.862.694**	**6.036.389**

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	32.654.825	31.787.176
Toplam	**32.654.825**	**31.787.176**

Kullanılmamış izin karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	31.787.176	34.286.443
Yıl içinde ayrılan/kullanılan karşılık tutarı-net	7.085.417	6.151.891
Parasal kazanç/kayıp	(6.217.768)	(6.951.231)
Kapanış bakiyesi	**32.654.825**	**33.487.103**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	41.672.500	34.693.928
Toplam	**41.672.500**	**34.693.928**

Grup tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %4,38 (31.12.2025: %4,38) oranında emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir.

Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL'dir.

Kıdem tazminatının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	34.693.928	31.122.715
Hizmet maliyeti	9.662.964	8.388.296
Finansman maliyeti	8.174.130	7.121.301
Yıl içerisindeki ödemeler	(8.729.867)	(6.578.562)
Aktüeryal kazançlar / kayıplar	4.657.691	(106.635)
Parasal kazanç/kayıp	(6.786.346)	(6.309.818)
Kapanış bilançosu	**41.672.500**	**33.637.297**

15. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	229.679.500	284.728.013
Diğer çeşitli dönen varlıklar	108.666	-
Toplam	**229.788.166**	**284.728.013**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	18.518.714	14.035.309
Diğer yükümlülükler	374.244	316.989
Toplam	**18.892.958**	**14.352.298**

16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	497.144.439	199.569.854
Gelecek aylara ait giderler	43.397.427	16.836.262
İş avansları	242.936	320.910
Toplam	**540.784.802**	**216.727.026**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	58.725.508	31.051.455
Alınan sipariş avansları	97.177.772	68.098.243
Toplam	**155.903.280**	**99.149.698**

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	17.315.983	14.302.962
Personele borçlar	264.626	7.385.402
Toplam	**17.580.609**	**21.688.364**

18. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Eksim Yatırım Holding A.Ş.	72,74	436.447.844	72,74	436.447.844
Halka açık kısım	27,26	163.552.156	27,26	163.552.156
Sermaye	**100**	**600.000.000**	**100**	**600.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		1.757.664.585		1.757.664.585
Ödenmiş Sermaye		**2.357.664.585**		**2.357.664.585**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 600.000.000 TL olup, her biri 1 itibari değerde 107.142.857 adet nama yazılı (A) grubu, 492.857.143 adet nama yazılı (B) grubu olmak üzere toplam 600.000.000 adet paya bölünmüştür.

Paylara ilişkin primler

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişleri ile maliyet değeri arasındaki farkı ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse Senedi İhraç Primleri	2.197.801.226	2.197.801.226
Toplam	**2.197.801.226**	**2.197.801.226**

Geri alınmış paylar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınmış paylar	(200.982.154)	(200.982.154)
Toplam	**(200.982.154)**	**(200.982.154)**

Şirket toplam 992.954 adet pay geri almış olup, ortalama fiyat 60,43 TL'dir. (31 Aralık 2025: 992.954 adet 60,43 TL)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınan paylar için ayrılan yasal yedekler	200.982.154	200.982.154
Yasal yedekler	23.130.839	23.130.839
Toplam	**224.112.993**	**224.112.993**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) (Aktüeryal Kazanç/(Kayıp))

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazançlar fonu	(11.343.195)	(7.849.927)
Toplam	**(11.343.195)**	**(7.849.927)**

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, Finansman maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıp) kısımlarına ayrılır. Finansman Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıp) özkaynaklarda, finansman maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Geçmiş yıl kâr/(zararları);

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(1.718.265.697)	(1.319.988.377)
Toplam	**(1.718.265.697)**	**(1.319.988.377)**

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	8.584.535.088	9.421.831.146	2.681.307.508	3.078.141.385
Yurt dışı satışlar	1.523.915.877	1.697.272.592	606.254.323	696.808.493
Diğer gelirler	57.995.398	49.768.270	15.436.161	14.618.420
Satış iadeleri (-)	(65.392.086)	(56.380.093)	(17.111.478)	(14.981.963)
Satış iskontoları (-)	(476.456.121)	(505.805.022)	(147.367.008)	(192.588.823)
Hasılat	**9.624.598.156**	**10.606.686.893**	**3.138.519.506**	**3.581.997.512**
Satılan mamuller maliyeti (-)	(7.572.171.088)	(8.011.661.436)	(2.588.542.257)	(2.849.053.705)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(741.497.426)	(1.378.170.334)	(133.995.530)	(311.725.369)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(60.383.167)	(4.657.413)	(20.162.976)	(4.657.413)
Diğer satışların maliyeti (-)	(958.306)	(61.234.154)	(717.375)	(49.750.920)
Satışların maliyeti	**(8.375.009.987)**	**(9.455.723.337)**	**(2.743.418.138)**	**(3.215.187.407)**
Brüt kar	**1.249.588.169**	**1.150.963.556**	**395.101.368**	**366.810.105**

Satışların Maliyeti	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
İlk madde ve malzeme gideri	(6.600.613.856)	(7.053.326.600)	(3.121.568.112)	(2.551.446.217)
Doğrudan işçilik gideri	(137.667.259)	(131.337.971)	(43.937.670)	(47.123.165)
Genel üretim giderleri	(615.940.605)	(630.181.382)	(211.444.262)	(217.113.329)
Amortisman giderleri	(165.944.978)	(164.890.136)	(53.274.863)	(64.786.186)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(31.948.664)	10.041.250	926.035.449	39.530.865
Mamul stoklarındaki değişim	(20.055.726)	(41.966.597)	(84.352.799)	(8.115.673)
Satılan Mamullerin Maliyeti	**(7.572.171.088)**	**(8.011.661.436)**	**(2.588.542.257)**	**(2.849.053.705)**
Satılan ticari mallar maliyeti	(741.497.426)	(1.378.170.334)	(133.995.530)	(311.725.369)
Satılan hizmet maliyeti (-)				
Amortisman giderleri	*(36.909.985)*	-	*(12.497.606)*	-
Diğer	*(23.473.182)*	*(4.657.413)*	*(7.665.370)*	*(4.657.413)*
Diğer satışların maliyeti (-)	(958.306)	(61.234.154)	(717.375)	(49.750.920)
Satışların Maliyeti	**(8.375.009.987)**	**(9.455.723.337)**	**(2.743.418.138)**	**(3.215.187.407)**

20. FAALİYET GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Personel giderleri	(90.029.300)	(73.409.799)	(25.162.321)	(22.513.444)
Ofis giderleri	(22.868.567)	(18.698.286)	(7.856.208)	(5.858.000)
Bağış ve yardımlar	(10.390.266)	(10.558.409)	(2.677.713)	(2.620.700)
Taşıt giderleri	(5.430.902)	(5.115.976)	(1.719.842)	(1.579.000)
Seyahat giderleri	(5.311.262)	(4.354.240)	(1.996.870)	(1.814.024)
Amortisman ve itfa payları	(4.905.426)	(3.085.119)	(1.613.702)	(1.046.584)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(4.723.207)	(3.428.758)	(2.261.029)	(1.669.766)
Bilgi işlem giderleri	(1.872.448)	(2.061.704)	(312.294)	(571.963)
Temsil ve ağırlama giderleri	(1.870.825)	(235.996)	(627.748)	(534)
Diğer	(11.570.029)	(10.095.169)	(4.127.662)	(3.443.657)
Toplam	**(158.972.232)**	**(131.043.456)**	**(48.355.389)**	**(41.117.672)**

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Nakliye ve navlun giderleri	(402.064.866)	(539.458.577)	(125.929.549)	(166.626.178)
Personel giderleri	(187.951.961)	(180.174.530)	(61.355.359)	(60.778.547)
Yükleme ve boşaltma giderleri	(69.284.214)	(57.972.594)	(29.714.452)	(28.855.949)
Vergi, resim ve harçlar	(31.007.963)	(33.980.209)	(9.739.278)	(9.867.252)
Kira giderleri	(26.439.734)	(39.828.007)	(7.839.024)	(12.513.959)
Taşıt giderleri	(23.030.858)	(21.038.518)	(7.861.412)	(8.488.460)
Prim giderleri	(11.207.714)	(19.454.832)	(1.230.540)	(8.307.916)
Borsa tescil gideri	(10.636.201)	(12.471.582)	(3.281.446)	(3.685.362)
Reklam giderleri	(9.746.834)	(10.646.677)	(952.576)	(1.651.101)
Ambalaj giderleri	(8.956.520)	(22.932.167)	(2.600.535)	(7.624.322)
Amortisman giderleri	(6.693.141)	(7.176.972)	(2.237.999)	(2.427.379)
Seyahat giderleri	(8.632.794)	(6.297.696)	(3.778.089)	(2.278.925)
İhracat giderleri	(6.696.686)	(5.146.183)	(3.233.474)	(2.100.907)
Bakım ve onarım giderleri	(4.386.875)	(5.085.548)	(1.212.517)	(2.631.749)
Ofis giderleri	(4.298.597)	(4.989.654)	(1.369.118)	(1.425.862)
Laboratuvar ve analiz giderleri	(3.982.414)	(4.610.773)	(1.748.900)	(2.037.768)
Sigorta giderleri	(3.765.626)	(4.840.578)	(1.222.084)	(1.819.888)
Diğer	(6.557.953)	(7.292.312)	(2.414.654)	(2.074.032)
Toplam	**(825.340.951)**	**(983.397.409)**	**(267.721.006)**	**(325.195.556)**

Araştırma Geliştirme Giderleri

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Araştırma ve geliştirme giderleri	(27.115.378)	(22.384.579)	(8.745.876)	(6.738.003)
Amortisman giderleri	(87.365)	(91.899)	(28.319)	(29.772)
Toplam	**(27.202.743)**	**(22.476.478)**	**(8.774.195)**	**(6.767.775)**

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	104.850.858	143.429.236	49.303.426	33.294.592
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar	36.828.318	22.368.502	350.718	7.175.818
Reeskont gelirleri	5.290.548	15.979.854	367.534	792.609
Komisyon gelirleri	2.343.267	2.815.169	491.041	811.262
Kira gelirleri	488.143	1.616.173	-	738.939
Diğer gelirler	8.662.083	28.549.322	3.252.570	6.565.333
Toplam	**158.463.217**	**214.758.256**	**53.765.289**	**49.378.553**

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(124.642.605)	(90.961.844)	(68.802.970)	(13.983.030)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(21.819.849)	(1.334.752)	(443.345)	(767.121)
Reeskont giderleri	(9.315.875)	(40.077.621)	(3.584.952)	(30.041.500)
Dava karşılığı giderleri	(3.572.554)	(2.363.119)	-	-
Diğer giderler	(3.507.050)	(3.291.511)	(2.780.271)	(1.179.107)
Toplam	**(162.857.933)**	**(138.028.847)**	**(75.611.538)**	**(45.970.758)**

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkları	3.387.052	1.997.280	1.133.525	587.012
Maddi duran varlık satış karları	1.125.817	629.555	1.118.007	568.345
Menkul kıymet satış karları	23.844	22.717.882	-	-
Toplam	**4.536.713**	**25.344.717**	**2.251.532**	**1.155.357**

24. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Katılım hesabı gelirleri	89.446.022	212.954.733	5.364.066	75.071.383
Kur farkı gelirleri	2.443.264	6.264.037	1.251.687	1.435.793
Toplam	**91.889.286**	**219.218.770**	**6.615.753**	**76.507.176**

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kullanılan kredilere ödenen kar payı giderleri	(295.312.651)	(582.773.673)	(88.276.020)	(188.238.646)
Kur farkı giderleri	(97.045.030)	(105.147.549)	(16.261.982)	(42.200.533)
Banka komisyonu giderleri	(110.822.097)	(108.525.586)	(34.862.196)	(40.751.062)
Adat giderleri	(21.612.662)	(9.283.049)	(15.583.359)	(588.714)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(9.381.527)	(12.083.219)	(3.324.091)	(3.300.501)
Diğer finansman giderleri	(35.483.925)	(30.251.291)	(8.285.322)	(8.884.534)
Toplam	**(569.657.892)**	**(848.064.367)**	**(166.592.970)**	**(283.963.990)**

26. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ)

Kurumlar vergisi;

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. 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 %10 oranında stopaja tabidir.

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. Geçmiş yıllar kârlarının sermayeye tahsis edilmesi, kâr dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla gelir vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinde, "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Gizlenmiş Kâr Dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kâr dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili kârların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kâr dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. 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.

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	46.040.706	37.910.029
Toplam	**46.040.706**	**37.910.029**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ertelenen vergi yükümlülükleri	71.341.445	38.228.363
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**71.341.445**	**38.228.363**

Ertelenmiş Vergi Varlık / Yükümlülükleri	**Kümülatif geçici farklar**		**Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	282.186.203	153.127.916	(70.546.551)	(38.281.979)
Kiralama İşlemleri	50.849.857	116.253.640	(12.712.464)	(29.063.410)
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri	(45.967.088)	(52.042.152)	11.491.772	13.010.538
Şüpheli alacak karşılığı	(13.892.373)	(65.302.664)	3.473.093	16.325.666
Kıdem tazminatı karşılığı	(41.672.500)	(34.693.928)	10.418.125	8.673.482
İzin karşılığı	(32.654.825)	(31.787.176)	8.163.706	7.946.794
Krediler için kar payı tahakkuku	5.719.572	14.514.884	(1.429.893)	(3.628.721)
Stok Düzeltmeleri	79.070.581	49.037.716	(19.767.645)	(12.259.429)
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri	3.144.151	3.171.508	(786.038)	(792.877)
Dava Karşılığı	(7.862.694)	(6.511.180)	1.965.674	1.627.795
Diğer	6.444.895	7.144.888	(1.611.224)	(1.786.222)
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net			**(71.341.445)**	**(38.228.363)**

Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi geliri / (gideri)	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(34.277.505)	(8.342.844)
Toplam	**(34.277.505)**	**(8.342.844)**

	1 Ocak 2026	**Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)**	**Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım**	**30 Eylül 2026**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(38.281.979)	(32.264.572)	-	(70.546.551)
Kiralama işlemleri	(29.063.410)	16.350.946	-	(12.712.464)
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri	13.010.538	(1.518.766)	-	11.491.772
Şüpheli alacak karşılığı	16.325.666	(12.852.573)	-	3.473.093
Kıdem tazminatı karşılığı	8.673.482	580.220	1.164.423	10.418.125
İzin karşılığı	7.946.794	216.912	-	8.163.706
Krediler için kar payı tahakkuku	(3.628.721)	2.198.828	-	(1.429.893)
Stok düzeltmeleri	(12.259.429)	(7.508.216)	-	(19.767.645)
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri	(792.877)	6.839	-	(786.038)
Dava karşılığı	1.627.795	337.879	-	1.965.674
Diğer	(1.786.222)	174.998	-	(1.611.224)
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	**(38.228.363)**	**(34.277.505)**	**1.164.423**	**(71.341.445)**

	1 Ocak 2025	**Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)**	**Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım**	**30 Eylül 2025**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	1.962.284	(8.104.359)	-	(6.142.075)
Kiralama İşlemleri	(43.822.875)	9.209.687	-	(34.613.188)
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri	17.179.746	2.261.009	-	19.440.755
Şüpheli alacak karşılığı	12.424.116	(4.586.057)	-	7.838.059
Kıdem tazminatı karşılığı	7.780.680	655.304	(26.659)	8.409.325
İzin karşılığı	8.571.611	(199.836)	-	8.371.775
Krediler için kar payı tahakkuku	(12.764.766)	5.381.459	-	(7.383.307)
Stok Düzeltmeleri	(1.386.074)	(1.839.771)	-	(3.225.845)
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri	(709.402)	(113.674)	-	(823.076)
Dava Karşılığı	1.327.397	181.701	-	1.509.098
Satış dönemselliği düzeltmeleri	12.078.607	(12.078.607)	-	-
Diğer	601.574	890.300	-	1.491.874
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	**3.242.898**	**(8.342.844)**	**(26.659)**	**(5.126.605)**

27. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR)

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dönem net karı/ (zararı)	(61.971.183)	(339.818.017)	(100.222.712)	(160.157.890)
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000	600.000.000	600.000.000
Hisse başına kazanç/ (kayıp) (TL)	**(0,10)**	**(0,57)**	**(0,17)**	**(0,27)**

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" kapsamında ilişkili taraflar olarak Grup'un hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler tanımlanmıştır.
İlişkili taraflar ile yapılan tüm işlemler belirgin ve ölçülebilirdir. İlişkili kuruluşlarla olan borç ve alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Abdullah Tivnikli İsar Vakfı	28.301	78.900
Diğer	15.279	-
Toplam	**43.580**	**78.900**

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eksim Yatırım Holding A.Ş.	6.325.103	6.618.284
Aslı Mağazacılık ve Unlu Mamuller Üretim A.Ş.	48.655.940	87.579.667
Eksim Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Satış A.Ş.	22.743.408	20.805.773
Dicle Kök Enerji Yatırım A.Ş.	8.713.463	7.646.794
Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	8.790.886
Toplam	**86.437.914**	**131.441.404**

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eksim Yatırım Holding A.Ş.	1.255.284.428	196.538.468
Dicle Kök Enerji Yatırım A.Ş.	-	9.240.504
Diğer	16.908.344	23.694.940
Toplam	**1.272.192.772**	**229.473.912**

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar: Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere 1 Ocak- 30 Eylül 2026 döneminde ödenen huzur hakkı: 60.888.688 TL'dir. (1 Ocak- 30 Eylül 2025: 56.413.871 TL)

1 Ocak – 30 Eylül 2026

İlişkili Taraf İşlemleri	Mamul Satışları	Kira Gelirleri	Diğer Satışlar	Mamul-Ticari Mal Alışları	Kiralama Giderleri Fabrika/Araç/Depo /Büro Giderleri	Elektrik Gideri	Holding Organizasyon	Adat Gideri	Diğer Alışlar
4tek İletişim A.Ş.	4.372	-	-	-	-	-	-	-	-
Abdullah Tivnikli İsar Vakfı	4.138	-	10.470.850	-	-	-	-	-	-
Aslı Mağazacılık ve Unlu Mamuller Üretim A.Ş.	46.667.325	488.143	6.400.800	(389.721.857)	-	(161.906)	-	-	(13.678.973)
Batı Hattı Doğalgaz Ticaret A.Ş.	6.558	-	-	-	-	-	-	-	-
Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş.	8.662.173	-	-	-	-	-	-	-	(2.938.037)
Dicle Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.112.422	-	-	-	-	-	-	(274.206)	-
Dicle Kök Enerji Yatırım A.Ş.	4.699.269	-	234.864	-	(38.532.419)	-	-	(1.607.433)	(14.683.142)
Eksim Elektrik Enerjisi İth.İhr.Ve Toptan Satış A.Ş.	24.046	-	-	-	-	(137.924.275)	-	-	-
Eksim Enerji A.Ş.	896.559	-	1.037.783	-	-	-	-	-	(6.612.589)
Eksim Yatırım Holding A.Ş.	410.256	-	-	-	-	-	(23.176.461)	(19.731.023)	-
İklim Elektrik Altyapı Hizmetleri Adi Ortaklığı	5.620.803	-	-	-	-	-	-	-	-
İltek Enerji Yatırım San.Ve Tic.A.Ş.	8.527	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	261.906	-	-	-	-	-	-	-	-
Genel Toplamlar :	**68.378.354**	**488.143**	**18.144.297**	**(389.721.857)**	**(38.532.419)**	**(138.086.181)**	**(23.176.461)**	**(21.612.662)**	**(37.912.741)**

1 Ocak – 30 Eylül 2025

İlişkili Taraf İşlemleri	Mamul Satışları	Kira Gelirleri	Diğer Satışlar	Mamul-Ticari Mal Alışları	Kiralama Giderleri Araç/Depo/Büro Giderleri	Elektrik Gideri	Holding Organizasyon	Adat Gideri	Diğer Alışlar
4tek İletişim A.Ş.	5.246	-	-	-	-	-	-	-	-
Abdullah Tivnikli İsar Vakfı	-	-	10.008.817	-	-	-	-	-	-
Albaraka Portföy Yönetimi Anonim Sırketı Eksim Gayrimenkul Yatırım Fonu	-	-	-	-	-	-	-	-	(138.788)
Aslı Mağazacılık ve Unlu Mamuller Üretim A.Ş.	30.632.604	967.135	27.091.991	(718.616.083)	-	(376.927)	-	-	(11.881.671)
Batı Hattı Doğalgaz Ticaret A.Ş.	8.248	-	-	-	-	-	-	-	-
Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş.	8.383.065	-	-	-	-	-	-	-	(209)
Dicle Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.055.693	-	-	-	-	-	-	(7.674.031)	-
Dicle Kök Enerji Yatırım A.Ş.	14.145.035	-	322.173	-	(49.422.961)	-	-	-	(3.117.679)
Eksim Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Toptan Satış A.Ş.	17.620	-	-	-	-	(173.655.679)	-	-	-
Eksim Enerji A.Ş.	680.116	-	-	-	-	-	-	-	-
Eksim Yatırım Holding A.Ş.	246.385	-	-	-	-	-	(18.377.351)	-	(302.900)
İklim Elektrik Altyapı Hizmetleri Adi Ortaklığı	5.309.392	-	-	-	-	-	-	-	-
İltek Enerji Yatırım San.Ve Tic.A.Ş.	1.500	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	385.243	-	-	-	-	-	-	-	-
Genel Toplamlar	**60.870.147**	**967.135**	**37.422.981**	**(718.616.083)**	**(49.422.961)**	**(174.032.606)**	**(18.377.351)**	**(7.674.031)**	**(15.441.247)**

29. PARASAL KAZANÇ KAYIP

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

	1 Ocak 30 Eylül 2026	**1 Ocak 30 Eylül 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(168.849.242)**	**(312.774.029)**
Stoklar*	26.361.962	96.230.068
Peşin ödenmiş giderler	13.262.982	9.044.589
Finansal yatırımlar	9.076.529	12.313.761
Maddi duran varlıklar	306.463.761	231.575.451
Kullanım hakkı varlıkları	34.292.318	381.766
Maddi olmayan duran varlıklar	5.426.110	841.989
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(7.477.704)	657.466
Sermaye düzeltmesi farkları	(462.962.359)	(479.924.433)
Geri alınmış paylar	39.313.353	40.747.111
Paylara ilişkin primler	(429.903.516)	(445.582.102)
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	1.535.494	(447.536)
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	*1.535.494*	(447.536)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(43.837.888)	(45.436.658)
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	339.599.716	266.824.499
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**380.709.930**	**494.024.114**
Hasılat	(711.713.445)	(931.332.247)
Satışların maliyeti	975.876.120	1.275.821.016
Genel yönetim giderleri	14.435.692	12.232.904
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	62.564.954	88.565.383
Araştırma ve geliştirme giderleri	2.079.714	(291.022)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(26.074.884)	(19.453.708)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	27.169.778	11.852.100
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(255.626)	(2.934.383)
Finansman gelirleri	(13.540.788)	(21.717.112)
Finansman giderleri	50.168.415	81.281.183
Toplam	**211.860.688**	**181.250.085**

(*) Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı satışların maliyetine ilişkin tutarı da içermektedir. Satışların maliyetine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

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

Gerçeğe uygun değer

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	201.631.162	-	201.631.162	3
Finansal yatırımlar	-	14.359.594	14.359.594	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	43.580	-	43.580	28
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.589.497.841	-	1.589.497.841	6
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	150.051.315	-	150.051.315	7
Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	2.180.319.859	-	2.180.319.859	4
İlişkili taraflara ticari borçlar	86.437.914	-	86.437.914	28
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	258.813.658	-	258.813.658	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.272.192.772	-	1.272.192.772	28

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	867.291.640	-	867.291.640	3
Finansal yatırımlar	-	13.944.729	13.944.729	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	78.900	-	78.900	28
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.752.430.896	-	1.752.430.896	6
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	145.643.062	-	145.643.062	7
Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	3.577.157.128	-	3.577.157.128	4
İlişkili taraflara ticari borçlar	131.441.404	-	131.441.404	28
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	548.959.442	-	548.959.442	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	229.473.912	-	229.473.912	28

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski; Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Grup yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30 Eylül 2026	**Alacaklar**				**Bankalardaki mevduat**	**Diğer**
	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	43.580	1.589.497.841	-	150.051.315	178.827.367	22.795.474
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	550.900.001	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	43.580	1.589.497.841	-	150.051.315	178.827.367	22.795.474
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*81.840.304*	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(81.840.304)*	-	-	-	-

31 Aralık 2025	**Alacaklar**				**Bankalardaki mevduat**	**Diğer**
	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	78.900	1.752.430.896	-	145.643.062	842.391.470	24.890.768
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	608.436.090	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	78.900	1.752.430.896	-	145.643.062	842.391.470	24.890.768
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	118.443.486	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(118.443.486)	-	-	-	-

Likidite Riski;

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 cari ve önceki dönem likidite risklerini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**Vadesiz (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	2.180.319.859	2.289.478.078	1.314.376.332	382.503.744	592.598.002	-
Faaliyet kiralaması yükümlülükleri	193.682.605	290.196.513	33.715.803	81.651.668	174.829.042	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**Vadesiz (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	345.251.572	348.395.723	348.395.723	-	-	-
Diğer borçlar	1.272.192.772	1.272.192.772	-	1.272.192.772	-	-
Borç karşılıkları	7.862.694	7.862.694	-	7.862.694	-	-
Diğer yükümlülükler	18.892.958	18.892.958	18.892.958	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	74.327.325	74.327.325	-	32.654.825	-	41.672.500

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**Vadesiz (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	3.577.157.128	3.976.203.092	1.064.503.035	2.871.206.245	40.493.812	-
Faaliyet kiralaması yükümlülükleri	52.697.848	107.721.386	19.191.869	46.684.282	41.845.235	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**Vadesiz (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	680.400.846	683.572.353	683.572.353	-	-	-
Diğer borçlar	229.473.912	229.473.912	-	229.473.912	-	-
Borç karşılıkları	6.511.179	6.511.179	-	6.511.179	-	-
Diğer yükümlülükler	14.352.298	14.352.298	-	14.352.298	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	66.481.104	66.481.104	-	31.787.176	-	34.693.928

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30 Eylül 2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	244.459.652	4.997.836	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	39.368.264	721.120	73.789
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	8.327	-	150
3. Diğer	237.404.576	2.719.668	1.880.321
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**521.240.819**	**8.438.624**	**1.954.260**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**521.240.819**	**8.438.624**	**1.954.260**
10. Ticari Borçlar	47.308.071	699.613	235.773
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.368.499.516	27.978.180	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	27.005.363	552.109	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**1.442.812.950**	**29.229.902**	**235.773**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	592.528.774	-	10.674.213
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**592.528.774**	**-**	**10.674.213**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**2.035.341.724**	**29.229.902**	**10.909.986**
19. Net Yabancı Para Pozisyonu (9-18)	**(1.514.100.905)**	**(20.791.278)**	**(8.955.726)**
20. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (20a-20b)*	-	-	-
20a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
21. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+20)	**(1.514.100.905)**	**(20.791.278)**	**(8.955.726)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a+20)	**(1.131.979.671)**	**(22.958.837)**	**(161.984)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31 Aralık 2025	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	190.638.951	3.434.648	121.536
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	136.074.603	2.553.027	574
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	9.408	-	150
3. Diğer	179.945.059	2.921.307	387.146
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**506.668.021**	**8.908.982**	**509.406**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	479.478.650	25.500	7.622.840
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**479.478.650**	**25.500**	**7.622.840**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**986.146.671**	**8.934.482**	**8.132.246**
10. Ticari Borçlar	401.386.984	774.199	5.741.742
11. Finansal Yükümlülükler	1.404.885.829	24.918.596	1.229.122
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	261.269.095	4.903.219	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	14.162.870	258.731	6.000
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**2.081.704.778**	**30.854.745**	**6.976.864**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**2.081.704.778**	**30.854.745**	**6.976.864**
19. Net Yabancı Para Pozisyonu (9-18)	**(1.095.558.107)**	**(21.920.263)**	**1.155.382**
20. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (20a-20b)*	-	-	-
20a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
21. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+20)	**(1.095.558.107)**	**(21.920.263)**	**1.155.382**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a+20)	**(1.740.828.354)**	**(24.608.339)**	**(6.848.754)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-

Duyarlılık Analizi;

Türk lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve kar payı oranları gibi tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır (31.12.2025: %10). Döviz kuru riskinden korunan kısımlar, bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

30 Eylül 2026	**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(101.696.586)	101.696.586
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(101.696.586)**	**101.696.586**
Avro 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(49.713.504)	49.713.504
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(49.713.504)**	**49.713.504**
TOPLAM (3+6)	**(151.410.090)**	**151.410.090**

31 Aralık 2025	**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(116.802.600)	116.802.600
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(116.802.600)**	**116.802.600**
Avro 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	7.246.789	(7.246.789)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**7.246.789**	**(7.246.789)**
TOPLAM (3+6)	**(109.555.811)**	**109.555.811**

32. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR

26 Ekim 2026 tarihinde, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. 2026 yılı derecelendirme çalışmaları sonucunda; Şirket Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notunu, "İyi Kredi Kalitesine Sahip, Yatırım Yapılabilir" kategoride değerlendirerek, 'BBB+ (tr)' olarak teyit etmiştir.