YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ
VE
BAĞLIK ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1-2**

KAR VEYA ZARAR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **6-64**

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		**2.126.103.394**	**1.937.554.637**
Dönen Varlıklar		**1.499.086.436**	**1.315.248.587**
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	41.005.798	28.298.593
Finansal Yatırımlar	8	16.744.600	22.732.688
Ticari Alacaklar	7	435.085.657	449.938.085
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.200.000	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	433.885.657	449.938.085
Diğer Alacaklar	9,6	17.271.295	6.048.508
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	3.271.014	1.928.738
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	14.000.281	4.119.770
Stoklar	10	856.400.775	776.677.953
Peşin Ödenmiş Giderler	12	126.350.282	18.897.558
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	126.350.282	18.897.558
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	137.171	1.016.314
Diğer Dönen Varlıklar	29	6.090.858	11.638.888
Ara Toplam		**1.499.086.436**	**1.315.248.587**
Toplam Dönen Varlıklar		**1.499.086.436**	**1.315.248.587**
Duran Varlıklar		**627.016.958**	**622.306.050**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	4	2.258.469	2.258.469
Maddi Duran Varlıklar	14	541.146.623	514.117.683
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	44.751.556	65.753.173
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	1.468.863	1.686.707
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	1.468.863	1.686.707
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	37.391.447	38.490.018
Toplam Duran Varlıklar		**627.016.958**	**622.306.050**
TOPLAM VARLIKLAR		**2.126.103.394**	**1.937.554.637**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		**2.126.103.394**	**1.937.554.637**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**636.511.402**	**956.914.905**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	6.104.304	2.853.128
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	6.104.304	2.853.128
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	56.532.098	390.842.569
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	56.532.098	390.842.569
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	12.060.569	13.370.504
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	6.831.819	8.495.841
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	5.228.750	4.874.662
Ticari Borçlar	7	248.379.217	225.809.978
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	248.379.217	225.809.978
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	8.231.774	4.913.575
Diğer Borçlar	9	260.629.891	302.078.851
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	256.852.522	295.095.224
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	3.777.369	6.983.627
Ertelenmiş Gelirler	12	43.147.441	15.727.559
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	43.147.441	15.727.559
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.426.108	1.318.742
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.426.108	1.318.742
Ara Toplam		636.511.402	956.914.905
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**636.511.402**	**956.914.905**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**482.162.813**	**25.173.493**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	463.555.620	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	463.555.620	--
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	11.327.449	18.618.071
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	1.550.873	7.292.568
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	9.776.576	11.325.503
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	7.279.744	6.555.422
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	7.279.744	6.555.422
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**482.162.813**	**25.173.493**
ÖZKAYNAKLAR		**1.007.429.179**	**955.466.239**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**1.007.429.179**	**955.466.239**
Ödenmiş Sermaye	30	500.000.000	499.326.608
Sermaye Düzeltme Farkları	30	1.388.620.343	1.388.456.597
Sermaye Avansı	30	52.884.174	--
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	30	2.199.877	936.217
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(714.836)	(714.836)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(714.836)	(714.836)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(714.836)	(714.836)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	2.914.713	1.651.052
- Yabancı Para Çevrim Farkları	30	2.914.713	1.651.052
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	74.156.663	74.156.663
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	(1.011.959.018)	(774.014.459)
Dönem Net Kârı/Zararı		1.527.140	(233.395.386)
Toplam Özkaynaklar		**1.007.429.179**	**955.466.239**
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.126.103.394**	**1.937.554.637**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 1.07.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.07.2025 30.09.2025 TL
Hasılat	31	1.292.166.801	996.292.835	406.608.258	326.318.774
Satışların Maliyeti (-)	31	(892.807.610)	(789.235.199)	(284.584.046)	(241.648.026)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**399.359.191**	**207.057.636**	**122.024.212**	**84.670.748**
BRÜT KAR (ZARAR)		**399.359.191**	**207.057.636**	**122.024.212**	**84.670.748**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,33	(164.511.727)	(95.737.135)	(61.779.788)	(14.020.215)
Pazarlama Giderleri (-)	28,33	(63.683.002)	(96.869.044)	(20.122.762)	(21.397.307)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	58.204.094	59.619.134	20.959.201	(19.007.265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(55.912.682)	(99.651.933)	(21.214.982)	16.638.683
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**173.455.874**	**(25.581.342)**	**39.865.881**	**46.884.644**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**35**	5.585.215	8.683.304	2.280.955	(528.926)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**35**	--	(2.212.401)	--	(2.212.401)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	**35**	(12.510.397)	1.350.425	(17.424.611)	1.833.405
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**166.530.692**	**(17.760.014)**	**24.722.225**	**45.976.722**
Finansal Gelirler	37	8.694.768	16.553.238	2.769.513	4.170.881
Finansal Giderler (-)	37	(128.140.728)	(215.587.424)	(28.099.294)	(32.466.949)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	45	(51.987.937)	(71.300.931)	(63.534.816)	(75.063.365)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(4.903.205)**	**(288.095.131)**	**(64.142.372)**	**(57.382.711)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**6.430.345**	**112.701.534**	**8.591.582**	**12.009.234**
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	6.430.345	112.701.534	8.591.582	12.009.234
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**1.527.140**	**(175.393.597)**	**(55.550.790)**	**(45.373.477)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**1.527.140**	**(175.393.597)**	**(55.550.790)**	**(45.373.477)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**1.527.140**	**(175.393.597)**	**(55.550.790)**	**(45.373.477)**
-Ana Ortaklık Payları	41	1.527.140	(175.393.597)	(55.550.790)	(45.373.477)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	**0,00**	**(0,70)**	**(0,11)**	**(0,18)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,00	(0,70)	(0,11)	(0,18)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	**0,00**	**(0,70)**	**(0,11)**	**(0,18)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,00	(0,70)	(0,11)	(0,18)
DÖNEM KARI (ZARARI)		**1.527.140**	**(175.393.597)**	**(55.550.790)**	**(45.373.477)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	38	1.263.661	1.471.296	(163.079)	(104.314)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi	38	**--**	**262.572**	**--**	**77.485**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38	--	210.058	--	61.988
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	38	--	52.514	--	15.497
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	38	--	52.514	--	15.497
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi	38	**1.263.661**	**1.208.724**	**(163.079)**	**(181.799)**
Yurtdışındaki İşletmelerin Çevrimine İlişkin Yabancı Para Çevrim Farkları	38	1.263.661	1.208.724	(163.079)	(181.799)
-Yurtdışındaki İşletmelerin Çevrimine İlişkin Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	38	1.263.661	1.208.724	(163.079)	(181.799)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		**1.263.661**	**1.471.296**	**(163.079)**	**(104.314)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**1.263.661**	**1.471.296**	**(163.079)**	**(104.314)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**2.790.801**	**(173.922.301)**	**(55.713.869)**	**(45.477.791)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		2.790.801	(173.922.301)	(55.713.869)	(45.477.791)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları					
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM											
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**499.326.608**	**1.388.456.597**	**--**	**(714.836)**	**1.651.052**	**74.156.663**	**(774.014.459)**	**(233.395.386)**	**955.466.239**	**955.466.239**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**499.326.608**	**1.388.456.597**	**--**	**(714.836)**	**1.651.052**	**74.156.663**	**(774.014.459)**	**(233.395.386)**	**955.466.239**	**955.466.239**
Transferler	30		163.746	--	--	--	--	(237.271.167)	233.395.386	(3.712.035)	(3.712.035)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	1.263.661	--	--	1.527.140	2.790.801	2.790.801
Dönem Net Kârı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	1.527.140	1.527.140	1.527.140
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	30	--	--	--	--	1.263.661	--	--	--	1.263.661	1.263.661
Sermaye Arttırımı	30	673.392	--	--	--	--	--	(673.392)	--	--	--
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	30	500.000.000	1.388.620.343	52.884.174	(714.836)	2.914.713	74.156.663	(1.011.959.018)	1.527.140	945.545.005	1.007.429.179
Sermaye Avansı		--	--	52.884.174	--	--	--	--	--	52.884.174	52.884.174
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**500.000.000**	**1.388.620.343**	**52.884.174**	**(714.836)**	**2.914.713**	**74.156.663**	**(1.011.959.018)**	**1.527.140**	**1.007.429.179**	**1.007.429.179**
ÖNCEKİ DÖNEM											
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		250.000.000	1.327.826.974	**--**	**(1.036.095)**	**574.938**	**74.156.664**	**(182.575.619)**	**(554.756.226)**	**914.190.636**	**914.190.636**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**250.000.000**	**1.327.826.974**	**--**	**(1.036.095)**	**574.938**	**74.156.664**	**(182.575.619)**	**(554.756.226)**	**914.190.636**	**914.190.636**
Transferler	30	--	--	--	--	--	--	(586.552.544)	554.756.226	(31.796.318)	(31.796.318)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	210.058	1.208.724	--	--	(175.393.597)	(173.974.816)	(173.974.816)
Dönem Net Kârı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	(175.393.597)	(175.393.597)	(175.393.597)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	30	--	--	--	210.058	1.208.724	--	--	--	1.418.782	1.418.782
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	30	250.000.000	1.327.826.974	--	(826.038)	1.783.662	74.156.664	(769.128.163)	(175.393.597)	708.419.502	708.419.502
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**250.000.000**	**1.327.826.974**	**--**	**(826.038)**	**1.783.662**	**74.156.664**	**(769.128.163)**	**(175.393.597)**	**708.419.502**	**708.419.502**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026 TL	Geçmiş Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**150.147.459**	**928.279.244**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**1.527.140**	**(175.393.597)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	1.527.140	(175.393.597)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**148.925.274**	**53.412.462**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14,17,20	73.881.272	71.136.461
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	**7**	**(21.205.425)**	**33.171.494**
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(21.205.425)	33.171.494
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	**25**	**(721.681)**	**3.875.528**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	(721.681)	3.875.528
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	**34,37**	**95.787.674**	**195.174.101**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	37	(8.291.934)	(14.889.559)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	37	94.448.858	212.610.085
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	33.020.713	37.600.614
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(23.389.963)	(40.147.039)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	46	988.836	802.475
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	40	5.779.813	(244.257.443)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	**14**	**(5.585.215)**	**(6.490.154)**
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(5.585.215)	(6.490.154)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(122.438.727)**	**819.582.896**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	31.792.115	18.598.746
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**7**	**123.547.482**	**352.874.858**
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(2.400.000)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	125.947.482	352.874.858
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**9**	**(12.954.439)**	**12.334.330**
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(3.444.288)	6.332.691
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(9.510.151)	6.001.639
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	(39.350.968)	420.427.288
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(139.289.848)	(9.042.666)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**(56.714.078)**	**(382.903.892)**
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(56.714.078)	(382.903.892)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	(1.298.983)	3.523.767
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**9**	**(100.414.600)**	**482.018.029**
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(95.965.404)	480.503.617
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(4.449.196)	1.514.412
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	51.896.290	5.917.159
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**29**	**20.348.302**	**(84.164.723)**
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	20.348.302	(84.164.723)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**28.013.687**	**697.601.761**
Kira Ödemeleri	20	--	(30.000.873)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	967.133	1.826.374
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		121.166.639	258.851.982
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.680.417**	**124.556.458**
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	4	--	(352.221)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**14**	**15.381.912**	**76.580.283**
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	15.381.912	76.580.283
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**14**	**(80.448.199)**	**(127.635.086)**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(80.448.199)	(127.482.253)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	--	(152.833)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		66.746.704	175.963.482
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(10.991.202)**	**(873.214.128)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**673.392**	**--**
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	28	673.392	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**47**	**444.688.306**	**11.440.313**
-Kredilerden Nakit Girişleri	47	444.688.306	11.440.313
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**47**	**(274.564.677)**	**(784.531.626)**
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(274.564.677)	(784.531.626)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20,47	(4.618.032)	(10.300.693)
Ödenen Faiz	37	(94.448.858)	(212.610.085)
Alınan Faiz	37	8.291.934	14.889.559
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(91.013.267)	107.898.404
D. Enflasyon Etkisi		(133.664.873)	(185.436.456)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**7.171.801**	**(5.814.882)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**7.171.801**	**(5.814.882)**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**53**	**28.298.593**	**18.867.496**
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**5.535.404**	**3.825.195**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	**53**	**41.005.798**	**16.877.809**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Genel Bilgi

Yükselen Çelik Anonim Şirketi ("Şirket") 20 Mart 1989 tarihinde İstanbul'da "Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile kurulmuştur. Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi, 7 Ocak 2013 tarihli ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan unvan değişikliği ile Yükselen Çelik Anonim Şirketi adını almıştır.

Şirket' in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin üretimini, ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi Osmangazi Mahallesi 2647 sokak No:40/1 Esenyurt İSTANBUL'dur.

İrtibat Bürosu 1:

Kocaeli Kobi OSB Köseler Mahallesi 4. Cad. No:19 Dilovası/Kocaeli

İrtibat Bürosu 2:

Mehmet Akif Ersoy 1. Öteyaka Kümeevleri 61/1B Kemalpaşa/İzmir

İrtibat Bürosu 3:

Ataköy Towers A Blok No:142 Çobançeşme E-5 Yanyol Bakırköy/İSTANBUL

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Pay Tutarı	**Pay Yüzdesi**	**Pay Tutarı**	**Pay Yüzdesi**
Barış GÖKTÜRK	124.033.816	24,81%	124.033.817	24,81%
Yüksel GÖKTÜRK	114.394.765	22,88%	114.394.765	22,88%
Burak GÖKTÜRK	61.922.533	12,38%	61.922.533	12,38%
Ferhan GÖKTÜRK	3.521.127	0,70%	3.521.127	0,70%
Halka Açık Kısım(*)	196.127.758	39,23%	196.127.758	39,23%
Toplam Sermaye	**500.000.000**	**100%**	**500.000.000**	**100%**

(*) 30.09.2026,31.12.2025 itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %0,20 oranındaki 400.000 adet pay Barış Göktürk'e, %0,46 oranındaki 901.812 adet pay Yüksel Göktürk'e, aittir. (31.12.2025 itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %0,08 oranındaki 200.000 adet pay Barış Göktürk'e, %0,18 oranındaki 450.906 adet pay Yüksel Göktürk'e aittir.)

Grup'un 2.500.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde 250.000.000 TL olan çıkarılmış Sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 250.000.000 TL nakit (Bedelli) olarak %100 oranında arttırılarak 500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 250.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin hazırlanan İzahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun 04.12.2025 tarih ve 63/2188 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 05 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ve 03 Temmuz 2024 tarihinde revizesi yapılan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

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

- **Konsolidasyon**

Tam Konsolidasyon:

Konsolide finansal tablolar dipnot 1'deki Grup tarafından idare edilen bağlı ortaklığın finansal tablolarını kapsamaktadır.

Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir.

Uygulanan konsolidasyon esasları aşağıdaki gibidir:

(i) Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tek tek her kalem bazında konsolide edilmiş ve Ana Ortaklık'ın sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özkaynak kalemleriyle elimine edilmiştir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançolarda kalan kar marjları elimine edilmiştir.
(ii) Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirket kontrollerinin Ana Ortaklık'a geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
(iii) Net varlıklardaki ve bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan paylar varsa konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak ayrı bir şekilde gösterilmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolara konu edilen doğrudan ve dolaylı ortaklıklar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Rising Steel Incorporated	%100	--	%100	--

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Grup'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi**

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 30 Eylül 2026 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	4368,35	1.000
31.12.2025	3 513,87	1,2432

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle 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.

• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir: Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 07 Haziran 2019 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, KGK tarafından 05 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ve 03 Temmuz 2024 tarihinde revizesi yapılan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") /TFRS ve TMS/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.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- ***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 veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. 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.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***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 veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

Eylül 2025'te KGK tarafından "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 fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun ilgilidir: - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

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. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

- **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, işletmedeki nakit, finansal kuruluşlarda tutulan vadesiz mevduat, orijinal vadeleri üç ay veya üç aydan kısa tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen diğer kısa vadeli yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ve bankalar nezdindeki cari hesapları kapsar (Not 53).

- **Finansal varlıklar**

Sınıflandırma

Grup'un, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **İlişkili Taraflar**

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden ("vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri") netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının "etkin faiz yöntemi" ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır. İndirgeme işlemi "bileşik faiz esasına göre" yapılır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmaktadır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilir (Not 7).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü (Devamı)

Grup, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, önemli bir finansman bileşeni içermeyen, ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamalarında TFRS 9 Standardı'nda yer alan "basitleştirilmiş yaklaşım" ı uygulamayı tercih etmiştir.

TFRS 9 Standardı "basitleştirilmiş yaklaşım"ı kapsamında, ticari alacakların TFRS 9 Standardı'nda düzenlendiği üzere geçerli sebepler ile değer düşüklüğüne uğramadığının kabul edildiği durumlarda, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardı'nda yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı'nda "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, finansal araçların, beklenen ömürleri boyunca oluşması muhtemel kredi zararlarının, geçmiş istatistiklere göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Grup, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim "TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri" hesabına kaydedilir.

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

Ticari borçlar

Ticari borçlar, Grup'un olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar (Not 7).

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilirler ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilirler.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Sözleşmenin tamamlanma aşaması aşağıdaki şekilde belirlenir:

- Kurulum ücretleri, kurulumun tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Tamamlanma aşaması, bilanço tarihi itibarıyla geçen sürenin, kurulumun tamamlanması için tahmin edilen toplam süreye oranı olarak belirlenir,
- Satılan malların fiyatlarına dahil edilen hizmet ücretleri, önceki mal satışlarında sağlanan hizmetlerin sayısı göz önünde bulundurularak, satılan mallara ilişkin sunulan hizmetin toplam maliyetine göre muhasebeleştirilir ve
- Harcanan süreye bağlı olan sözleşmelerden elde edilen gelir, çalışma saatleri ve doğrudan giderler oluştukça sözleşme ücretleri üzerinden muhasebeleştirilir.

İnşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir, aşağıda ayrıntılarına yer verilmiş olan muhasebe politikası uyarınca muhasebeleştirilir.

İsim Hakkı

İsim hakkından elde edilen gelir, ilgili sözleşmenin özüne uygun olarak tahakkuk esasına göre (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) muhasebeleştirilir. Zaman esasına göre belirlenen isim hakları, sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirilir. Üretim, satış ve diğer ölçümler, isim hakları ile ilgili sözleşmenin temel esasına göre belirlenen hükümleri kapsamında kayda alınır.

Temettü ve faiz geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arsa ve binalar yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilirler. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Amortismana tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir: (Not 13)

Binalar	40-50 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	5-15 Yıl
Taşıtlar	4 Yıl
Demirbaşlar	3-15 Yıl

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dâhil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dâhil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dâhil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer
Sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Kiralama İşlemleri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Grup - Kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,

- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
- Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
- Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Grup tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- 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 varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kira yükümlülüğü

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

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

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- 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:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı 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

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kiralamalara ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisanların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (10 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir. (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri

Bir işletme birleşmesiyle elde edilen sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri, satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkilerinin belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. İtfa payı, müşteri ilişkilerinin tahmini ömrü üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen ve şerefiyeden ayrı olarak tanımlanan maddi olmayan duran varlıklar, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da /şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu *(bilanço)* dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlenir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Bilanço tarihlerinde geçeri olan döviz kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
ABD Doları / TL	48,9303	42,8623
Avro / TL	55,5567	50,4532
GBP / TL	64,8493	57,8159

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.
Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkileneceklere açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler
Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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, kar veya zarar 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 bilanço yöntemine 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen 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 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

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. *Grup*, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme / Mahsup

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

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.
Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

- Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.

- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Rising Stahl Gmbh	2.258.469	2.258.469
Toplam	**2.258.469**	**2.258.469**

*Rising Steel GmbH. ise 07.09.2023 tarihinde Almanya'nın Düsseldorf şehrinde kurulmuş ve faaliyete başlamıştır.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, müşterilerin risklere göre sınıflandırması ve hizmetlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	30.09.2026	31.12.2025
Göktürkler Çelik A.Ş.	1.200.000	--
Toplam	**1.200.000**	**--**

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	30.09.2026	31.12.2025
Rising Stahl Gmbh	3.271.014	1.928.738
Toplam	**3.271.014**	**1.928.738**

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar[1]	256.852.522	295.095.224
Toplam	**256.852.522**	**295.095.224**

(1) İlgili Tutar'ın %30 u İşletme sermayesi amacıyla ve %70 i Grup'un banka borçlarının ödenmesinde kullanılmıştır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanım hakkı yükümlülükleri	6.831.819	8.495.841
Toplam	**6.831.819**	**8.495.841**

- **Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanım hakkı yükümlülükleri	1.550.873	7.292.568
Toplam	**1.550.873**	**7.292.568**

- **Alışlar**

Grup'un ilişkili taraflardan olan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
SKY Fuarcılık A.Ş. (*)	3.419.295	748.391
Barış Göktürk Metal Yatırımları A.Ş. (**)	187.000	-
Göktürkler Çelik A.Ş. (***)	1.200.000	-
Gerçek Kişi Ortaklar (****)	-	3.791.679
Toplam	**4.806.295**	**4.540.070**

(*) 30.09.2026, 31.12.2025: SKY Fuarcılık A.Ş. ilişkili taraf ile borç ilişkisi hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır.
(**) 30.09.2026: Barış Göktürk Metal Yatırımları A.Ş. ilişkili taraf ile borç ilişkisi hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır.
(**) 30.09.2026: Göktürkler Çelik A.Ş. ilişkili taraf ile borç ilişkisi hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır.
(****) 31.12.2025: Grup ortaklarından Barış Göktürk, Ferhan Göktürk ve Yüksel Göktürk'ten kiralanan ofis için ödenen kira bedellerini içermektedir.

- **Satışlar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

- **Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Maaş ve huzur hakkı ödemeleri	5.188.883	8.756.048
Toplam	**5.188.883**	**8.756.048**

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	311.035.252	217.867.816
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not:6)	1.200.000	--
Alacak senetleri	167.967.091	263.462.807
Alacak senetleri reeskontu (-)	(25.580.364)	(22.658.094)
Ticari alacaklar TFRS 9 beklenen kredi zararı (-)	(19.536.322)	(8.734.444)
Şüpheli ticari alacaklar	5.948.418	33.139.497
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(5.948.418)	(33.139.497)
Toplam	**435.085.657**	**449.938.085**

Ticari alacakların ortalama tahsilat vadesi 57 gündür (31.12.2025; 101 gün). Grup'u sorunlu hale gelen ticari alacakları için zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar.

Şirket'in Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda Euler Hermes Sigorta A.Ş. ile aşağıda detayları yer alan kredi sigortası poliçesi bulunmaktadır.

-Poliçe 1 Temmuz 2026 – 30 Haziran 2027 tarih aralığında olup, 1 yıllık olarak tanzim edilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in Euler Hermes Sigorta A.Ş bünyesinde 469 adet müşterisi için tahsis edilmiş olan 7.674.811 USD ve 63 adet müşteri için tahsis edilmiş olan 1.887.210 EUR sigorta teminat limiti mevcuttur. Ayrıca Şirketin 13 adet banka nezdinde müşterilerine tahsis etmiş olduğu ve %100 oranında banka teminatlı olan 166 adet müşterisi için 268.992.073 TL DBS teminatlı limiti mevcuttur.

Şüpheli ticari alacaklar Karşılığı hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	**(33.139.497)**	**(4.408.988)**
Dönem içindeki artış	--	(30.698.904)
Konusu kalmayan karşılıklar	21.205.425	--
Sunum enf. farkı	5.985.654	1.968.395
Dönem Sonu	**(5.948.418)**	**(33.139.497)**

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Satıcılar	173.570.024	226.785.737
Borç senetleri	71.978.868	1.335.983
Diğer ticari borçlar	7.994.277	6.937.903
Borç reeskontu (-)	(5.163.952)	(9.249.645)
Toplam	**248.379.217**	**225.809.978**

Ticari borçların ortalama ödeme vadesi 29 gündür (31.12.2025: 20 gün).

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un finansal yatırımlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Özel kesim tahvil ve bonolar	16.744.600	22.732.688
Toplam	**16.744.600**	**22.732.688**

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	96.846	138.412
Personelden alacaklar	648.900	624.570
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:6)	3.271.014	1.928.738
Diğer çeşitli alacaklar(*)	13.254.535	3.356.788
Toplam	**17.271.295**	**6.048.508**

*30.09.2026: Diğer çeşitli alacakların 13.250.376 TL vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.
*31.12.2025: Diğer çeşitli alacakların 3.351.618 TL vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

- **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar ve Diğer Borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	3.777.369	6.983.627
Ortaklara borçlar(*)	256.852.522	295.095.224
Toplam	**260.629.891**	**302.078.851**

(*) İlgili Tutar'ın %30 u İşletme sermayesi amacıyla ve %70 i Grup'un banka borçlarının ödenmesinde kullanılmıştır.

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari mallar	856.400.775	776.677.953
Toplam	**856.400.775**	**776.677.953**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen sipariş avansları (*)	122.165.553	15.986.658
Gelecek aylara ait giderler	4.181.729	2.907.170
İş avansları	3.000	3.730
Toplam	**126.350.282**	**18.897.558**

(*) İlgili tutarın çoğunluğu mal ve hizmet alımı için sipariş verilen avanslarından oluşmaktadır.

- **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	43.147.441	15.727.559
Toplam	**43.147.441**	**15.727.559**

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30.09.2026**
Maliyet							
Arazi ve arsalar	**118.076.961**	--	--	**118.076.961**	--	--	**118.076.961**
Binalar	**199.774.717**	--	(52.967.554)	**146.807.163**	875.340	--	**147.682.503**
Tesis, makine ve cihazlar	**95.537.090**	1.330.602	(2.059.334)	**94.808.358**	1.102.912	(2.553.053)	**93.358.217**
Taşıtlar	**139.815.967**	22.232.385	(19.547.378)	**142.500.974**	4.118.294	(12.383.799)	**134.235.469**
Demirbaşlar	**89.310.086**	109.162.060	(2.006.014)	**196.466.132**	74.351.653	(445.060)	**270.372.725**
Toplam	**642.514.821**	**132.725.047**	**(76.580.280)**	**698.659.588**	**80.448.199**	**(15.381.912)**	**763.725.875**
Birikmiş amortisman (-)							
Binalar	**(998.873)**	(3.200.981)	529.675	**(3.670.179)**	(2.214.017)	--	**(5.884.196)**
Tesis, makine ve cihazlar	**(40.250.369)**	(8.158.791)	254.846	**(48.154.314)**	(6.116.348)	490.416	**(53.780.245)**
Taşıtlar	**(50.329.790)**	(25.212.678)	10.863.796	**(64.678.672)**	(18.238.011)	9.070.954	**(73.845.729)**
Demirbaşlar	**(45.082.299)**	(22.967.574)	11.133	**(68.038.740)**	(21.475.402)	445.061	**(89.069.082)**
Toplam	**(136.661.331)**	**(59.540.024)**	**11.659.450**	**(184.541.905)**	**(48.043.778)**	**10.006.431**	**(222.579.252)**
Net defter değeri	**505.853.490**			**514.117.683**			**541.146.623**

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla Maddi Duran Varlıklar üzerinde rehin, ipotek bulunmamaktadır.

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30.09.2026**
Maliyet							
Haklar	**4.488.931**	312.989	--	**4.801.920**	--	--	**4.801.920**
Toplam	**4.488.931**	**312.989**	**--**	**4.801.920**	**--**	**--**	**4.801.920**
Birikmiş Amortisman (-)							
Haklar	**(2.765.537)**	(349.676)	--	**(3.115.213)**	(217.844)	--	**(3.333.057)**
Toplam	**(2.765.537)**	**(349.676)**	**--**	**(3.115.213)**	**(217.844)**	**--**	**(3.333.057)**
Net Defter Değeri	**1.723.394**			**1.686.707**			**1.468.863**

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- **Kullanım Hakkı Varlıkları (TFRS-16)**

Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak 2026, 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2025	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2026
Maliyet							
Kullanım Hakkı Varlıkları	**85.683.413**	31.430.593	--	**117.114.006**	4.324.858	--	**121.438.864**
Özel Maliyet	**127.981.639**	103.490	--	**128.085.129**	293.174	--	**128.378.303**
Toplam	**213.665.052**	**31.534.083**	**--**	**245.199.135**	**4.618.032**	**--**	**249.817.167**
Kullanım Hakkı Varlıkları	**(42.841.706)**	(26.135.442)	--	**(68.977.148)**	(21.284.795)	--	**(90.261.943)**
Özel Maliyet	**(101.973.659)**	(8.495.155)	--	**(110.468.814)**	(4.334.854)	--	**(114.803.668)**
Birikmiş amortisman (-)	**(144.815.365)**	**(34.630.597)**	**--**	**(179.445.962)**	**(25.619.649)**	**--**	**(205.065.611)**
Net kayıtlı değer	**68.849.687**			**65.753.173**			**44.751.556**

30 Eylül 2026 itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki asgari kira yükümlülüğünün toplamı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar (Kısa vadeli)	12.060.569	13.370.504
Kiralama işlemlerinden borçlar (Uzun vadeli)	11.327.449	18.618.071
Toplam	**23.388.018**	**31.988.575**

Kiralama işlemlerinden borçlar, kullanım hakkı varlığı olarak Ataköy ofis ve Merkez ofis binasının kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamındaki borçlanmadan oluşmaktadır.

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup'un varlıklarda değer düşüklüğü detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Şüpheli ticari alacaklar	5.948.418	33.139.497
Toplam	**5.948.418**	**33.139.497**

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	1.426.108	1.318.742
Toplam	**1.426.108**	**1.318.742**

- **Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	7.279.744	6.555.422
Toplam	**7.279.744**	**6.555.422**

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL.) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	31.12.2025
Enflasyon oranı:	28,14%	28,14%
Faiz oranı:	31,89%	31,89%
İskonto oranı:	2,93%	2,93%

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025
Dönem başı	**6.555.422**	**1.538.408**
Hizmet maliyeti	7.164.323	5.453.713
Faiz maliyeti	115.421	28.689
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(102.303)
Sunum enf. farkı	(6.555.422)	(363.085)
Dönem Sonu	**7.279.744**	**6.555.422**

NOT 26 – TAAHHÜTLER

- **Alınan Teminatlar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

- **Verilen Teminatlar**

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen teminat mektupları	247.707.637	397.697.792
Toplam	**247.707.637**	**397.697.792**

Grup'un verilen teminat pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir*:*

	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	247.707.637	397.697.792
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**247.707.637**	**397.697.792**
Diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	**--**	**--**

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	6.004.737	2.843.210
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.227.037	2.070.365
Toplam	**8.231.774**	**4.913.575**

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- **Genel Yönetim Giderleri (-)**

Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Personel giderleri	(71.697.426)	(25.573.323)	(24.041.664)	24.406.779
Amortisman ve tükenme payları	(47.312.897)	(43.481.279)	(15.754.510)	(32.333.679)
Temsil ve ağırlama giderleri	(18.095.125)	(7.574.062)	(3.281.303)	(7.171.291)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(4.797.248)	(2.841.492)	(1.467.589)	1.292.861
Vergi resim harç giderleri	(4.696.980)	(6.016.151)	(3.265.232)	(5.047.161)
Sigorta giderleri	(3.702.392)	(2.313.206)	(1.753.430)	780.901
Aidat giderleri	(1.592.765)	(1.092.077)	(495.576)	1.444.322
Elektrik,su,doğalgaz giderleri	(725.916)	(383.096)	(284.431)	452.700
İletişim giderleri	(312.143)	(103.776)	(99.457)	87.701
Kırtasiye ve büro malzeme giderleri	(85.723)	(126.270)	(20.334)	170.172
Komisyon giderleri	--	(1.971.541)	--	(1.922.998)
Diğer giderler (*)	(11.493.112)	(4.260.862)	(11.316.262)	3.819.478
Toplam	**(164.511.727)**	**(95.737.135)**	**(61.779.788)**	**(14.020.215)**

(*)30.09.2026: İlgili tutar ofis kira giderleri, yiyecek içecek giderleri, bakım onarım giderleri ve diğer masraflardan oluşmaktadır.

- **Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri**

Grup'un pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Amortisman ve tükenme payları	(24.347.171)	(25.188.238)	(8.017.972)	(8.457.795)
Personel giderleri	(12.785.115)	(48.690.553)	(2.695.014)	(5.361.937)
İthalat, ihracat giderleri	(2.267.210)	(6.481.845)	(2.267.210)	(6.481.845)
Nakliye ve kargo giderleri	(6.631.168)	(4.884.319)	(728.459)	2.163.816
Fuar & reklam giderleri& pazar araştırma giderleri	(9.198.310)	(4.769.261)	(4.728.107)	(1.777.896)
Seyahat giderleri	(3.649.012)	(2.766.316)	(613.442)	(928.357)
Taşıt giderleri	(2.757.095)	(2.034.510)	(1.608.360)	(960.253)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(187.299)	(361.687)	826.252	474.958
Bakım onarım gideri	(215.857)	(193.918)	161.784	189.796
Diğer giderler	(1.644.765)	(1.498.399)	(452.234)	(257.794)
Toplam	**(63.683.002)**	**(96.869.044)**	**(20.122.762)**	**(21.397.307)**

- **Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)**

Yoktur. (30.09.2025 – Yoktur.)

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Diğer Dönen Varlıklar**

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden katma değer vergisi	6.090.858	11.637.645
Diğer KDV	--	1.243
Toplam	**6.090.858**	**11.638.888**

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

Grup'un ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026		31.12.2025	
	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi
Barış GÖKTÜRK	124.033.816	24,81%	124.033.816	24,81%
Yüksel GÖKTÜRK	114.394.765	22,88%	114.394.765	22,88%
Burak GÖKTÜRK	61.922.533	12,38%	61.922.533	12,38%
Ferhan GÖKTÜRK	3.521.127	0,70%	3.521.127	0,70%
Halka Açık Kısım (*)	196.127.759	39,23%	196.127.759	39,23%
Nominal sermaye	**500.000.000**	**100%**	**500.000.000**	**100%**
Ödenmemiş sermaye	**--**		**(673.392)**	
Sermaye enflasyon düzeltme farkı	1.388.620.343		1.388.456.597	
Toplam Sermaye	**1.888.620.343**		**1.887.783.205**	

(*) 30.09.2026 itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %0,20 oranındaki 400.000 adet pay Barış Göktürk'e, %0,46 oranındaki 901.812 adet pay Yüksel Göktürk'e, aittir. (31.12.2025 itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %0,36 oranındaki 450.000 adet pay Barış Göktürk'e, %0,23 oranındaki 290.797 adet pay Yüksel Göktürk'e, %0,08 oranındaki 100.068 adet pay Ferhan Göktürk'e aittir.)

Grup'un 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

30.09.2026

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye düzeltme farkları	(1.092.768.715)	(1.388.620.343)	295.851.628
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(13.764.003)	(74.156.663)	60.392.660

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- **Paylara İlişkin Primler/(Iskontolar)**

Yoktur. (31.12.2025 – Yoktur.)

- **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) (*)	(714.836)	(714.836)
Toplam	**(714.836)**	**(714.836)**

(*) TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

- **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

	30.09.2026	31.12.2025
Yabancı para çevrim farkları	2.914.713	1.651.052
Toplam	**2.914.713**	**1.651.052**

- **Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**

Grup'un geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(1.014.754.204)	(777.489.360)
Olağanüstü yedekler	2.795.186	3.474.901
Toplam	**(1.011.959.018)**	**(774.014.459)**

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Grup'un kardan ayrılmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	74.156.663	74.156.663
Toplam	**74.156.663**	**74.156.663**

- **Sermaye Avansı**

Grup'un sermaye avansı detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye avansı	52.884.174	--
Toplam	**52.884.174**	**--**

- **Sermaye Düzeltme Farkları**

Grup'un sermaye düzeltme farkları detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye düzeltme farkları	1.388.620.343	1.388.456.597
Toplam	**1.388.620.343**	**1.388.456.597**

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	1.248.013.504	921.748.605	398.535.999	292.426.120
Yurtdışı satışlar	48.502.282	88.618.482	9.407.660	35.647.947
Diğer satışlar	2.925.876	2.977.628	1.723.389	724.523
Brüt satışlar	**1.299.441.662**	**1.013.344.715**	**409.667.048**	**328.798.590**
Satış iadeleri (-)	(7.078.976)	(16.979.719)	(2.905.502)	(2.430.275)
Satış iskontoları (-)	(195.885)	(72.161)	(153.288)	(49.541)
Net satışlar	**1.292.166.801**	**996.292.835**	**406.608.258**	**326.318.774**
Satılan mamül maliyeti (-)	(883.625.080)	(789.235.199)	(883.625.080)	(789.235.199)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(1.416.438)	--	602.374.671	547.587.173
Satılan hizmet maliyeti (-)	(1.886.961)	--	(809.988)	--
Diğer satışların maliyeti (-)	(5.879.131)	--	(2.523.648)	--
Satışların maliyeti (-)	**(892.807.610)**	**(789.235.199)**	**(284.584.046)**	**(241.648.026)**
BRÜT KAR/ZARAR	**399.359.191**	**207.057.636**	**122.024.212**	**84.670.748**

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (2025: Yoktur)

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(164.511.727)	(95.737.135)	(61.779.788)	(14.020.215)
Pazarlama giderleri (-)	(63.683.002)	(96.869.044)	(20.122.762)	(21.397.307)
Toplam	**(228.194.729)**	**(192.606.179)**	**(81.902.550)**	**(35.417.522)**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Reeskont geliri	23.389.963	40.147.039	(1.136.651)	(30.741.024)
Kur farkı gelirleri	7.009.523	5.308.600	2.306.307	1.061.087
Konusu kalmayan karşılıklar	21.205.425	971.329	18.004.914	(69.553)
Diğer gelir ve karlar	6.599.183	13.192.166	1.784.632	10.742.225
Toplam	**58.204.094**	**59.619.134**	**20.959.201**	**(19.007.265)**

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Kur farkı giderleri	(19.162.520)	(20.603.386)	(7.800.040)	(9.455.704)
Reeskont faiz gideri	(33.020.713)	(37.600.614)	(12.351.896)	28.835.404
Karşılık giderleri	(500.000)	(33.171.494)	(447.216)	2.379.450
Diğer giderler	(3.229.449)	(8.276.439)	(615.830)	(5.120.468)
Toplam	**(55.912.682)**	**(99.651.933)**	**(21.214.982)**	**16.638.683**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış kazançları	5.585.215	8.683.304	2.280.955	(528.926)
Toplam	**5.585.215**	**8.683.304**	**2.280.955**	**(528.926)**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

- **Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış zararları (-)	--	(2.212.401)	--	(2.212.401)
Toplam	**--**	**(2.212.401)**	**--**	**(2.212.401)**

- **TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
TFRS 9 Uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları)	(12.510.397)	1.350.425	(17.424.611)	1.833.405
Toplam	**(12.510.397)**	**1.350.425**	**(17.424.611)**	**1.833.405**

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Amortisman ve İtfa Giderleri

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Satılan mamuller maliyeti	(2.221.204)	(2.466.945)	(512.921)	16.670.298
Genel yönetim giderleri	(47.312.897)	(43.481.279)	(15.754.510)	(32.333.679)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(24.347.171)	(25.188.238)	(8.017.972)	(8.457.795)
Toplam	**(73.881.272)**	**(71.136.461)**	**(24.285.403)**	**(24.121.176)**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ)

- **Finansman Gelirleri**

Grup'a ait finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Faiz gelirleri	8.291.934	14.889.559	3.080.106	3.802.230
Kur farkı gelirleri	402.834	1.663.679	(310.593)	368.651
Toplam	**8.694.768**	**16.553.238**	**2.769.513**	**4.170.881**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ) (Devamı)

- **Finansman Giderleri**

Grup'a ait finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Faiz giderleri	(94.448.858)	(212.610.085)	(12.934.442)	(29.713.617)
Kur farkı giderleri	(33.691.870)	(2.977.339)	(15.164.852)	(2.753.332)
Toplam	**(128.140.728)**	**(215.587.424)**	**(28.099.294)**	**(32.466.949)**

- **Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)**

Grup'un Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir;

Parasal Olmayan Kalemler	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Finansal durum kalemleri				
Stoklar	39.108.741	(9.321.670)	(38.308.273)	(66.898.641)
Maddi duran varlıklar	97.281.080	83.509.036	18.942.231	28.730.159
Maddi olmayan duran varlıklar	160.102	188.579	17.158	49.376
Kullanım hakkı varlıkları	(2.086.771)	7.388.342	(2.307.520)	352.327
Ödenmiş sermaye	(369.427.429)	(319.888.552)	(84.596.026)	(94.400.503)
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(14.505.565)	(15.034.516)	(3.321.662)	(4.436.752)
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklık	428.371	440.495	101.909	136.427
Geçmiş yıl karları/zararları	197.196.281	149.486.615	44.873.023	44.114.150
Diğer	(6.562.174)	--	(2.579.434)	--
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri				
Hasılat	(95.306.161)	(85.693.340)	(50.372.321)	(53.223.873)
Satışların maliyeti	59.572.308	57.822.100	34.646.548	38.428.284
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16.523.426	18.249.479	6.223.240	7.980.252
Genel yönetim giderleri	17.972.269	14.869.777	8.670.521	8.097.792
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	647.529	1.833.395	349.504	1.402.272
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(283.073)	(178.273)	(115.942)	(88.627)
Finansal gelir/giderler	7.293.130	25.027.603	4.242.227	14.693.992
Toplam	**(51.987.937)**	**(71.300.931)**	**(63.534.816)**	**(75.063.365)**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	1.263.661	1.208.724	(163.079)	(181.799)
Toplam	**1.263.661**	**1.208.724**	**(163.079)**	**(181.799)**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	--	210.058	--	61.988
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) ertelenen vergi etkisi	--	52.514	--	15.497
Toplam	**--**	**262.572**	**--**	**77.485**

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur).

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

- **Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in bağlı ortaklıkları ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Grup'un vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	137.171	1.016.314
Peşin ödenen vergi ve fonlar	**137.171**	**1.016.314**

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

- **Kurumlar Vergisi(Devamı)**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	6.430.345	112.701.534	8.591.582	12.009.234
Toplam	**6.430.345**	**112.701.534**	**8.591.582**	**12.009.234**

- **Ertelenmiş Vergi**

2026 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir.

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2026 ve 2025 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2026 yılı için %25 ve 2025 yıllı için vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

- **Ertelenmiş Vergi**

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	**Toplam geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**
Ertelenen vergi varlıkları:				
Şüpheli ticari alacaklar	4.198.418	1.049.605	33.135.351	8.283.838
Alacak reeskontları	25.580.364	6.395.091	22.658.094	5.664.523
Kiralamalara ilişkin düzenlemeler	2.995.556	748.889	1.404.269	351.067
Beklenen kredi zararı (alacaklar)	19.536.322	4.884.081	8.734.444	2.183.610
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.426.108	356.527	1.318.740	329.685
Kıdem tazminatı karşılıkları	7.279.744	1.819.936	6.555.422	1.638.855
VUK değerleme dzt bina	26.713.390	6.678.348	33.209.378	6.226.758
VUK değerleme dzt diğer	31.589.165	7.897.291	39.270.812	9.817.703
TFRS enflasyon düzeltmeleri	543.210.164	135.802.541	675.304.471	168.826.118
Ertelenen vergi varlıkları	**662.529.231**	**165.632.308**	**821.590.979**	**203.322.158**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Amortisman düzeltmeleri	(21.252.795)	(5.313.199)	(47.188.271)	(11.797.068)
Gelir yazılan VUK yeniden değerleme fonları	(5.985.916)	(1.496.479)	(7.441.532)	(1.860.383)
Borç reeskontları	(5.163.952)	(1.290.988)	(9.249.645)	(2.312.411)
Stoklara ilişkin düzenlemeler	(348.093.342)	(87.023.335)	(430.769.103)	(107.692.276)
VUK enflasyon düzeltme iptalleri - arsalar	(17.246.449)	(2.155.806)	(21.440.328)	(2.680.041)
VUK enflasyon düzeltme iptalleri	(123.844.214)	(30.961.053)	(153.959.842)	(38.489.961)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(521.586.668)**	**(128.240.861)**	**(670.048.721)**	**(164.832.140)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**37.391.447**		**38.490.018**

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Grup'un pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Hissedarlara ait net kar/zarar	1.527.140	(175.393.597)	(55.550.790)	(45.373.477)
Ana ortaklığa ait son dönem karı	1.527.140	(175.393.597)	(55.550.790)	(45.373.477)
Çıkarılmış hisse adedi	500.000.000	250.000.000	500.000.000	250.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp)	**0,00**	**(0,70)**	**(0,11)**	**(0,18)**
Sulandırılmış pay başına kazanç (TL)	**0,00**	**(0,70)**	**(0,11)**	**(0,18)**

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla döviz kuru riski Not: 48'deki tabloda gösterilmiş olup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi İtibarıyla oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Grup'un kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Banka kredileri	3.594.607	--
Diğer mali borçlar	2.509.697	2.853.128
Toplam	**6.104.304**	**2.853.128**

- **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Banka kredileri	56.532.098	390.842.569
Toplam	**56.532.098**	**390.842.569**

- **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Banka kredileri	463.555.620	--
Toplam	**463.555.620**	--

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Grup'un uzun vadeli kredilerinin ortalama etkin faiz oranı 6,25%- 52% aralığındadır. (31 Aralık 2025 :6,25%- 52% aralığındadır.) Grup'un banka kredilerine karşılık verilmiş olan teminat/kefalet bilgilerine Not 25'te yer verilmiştir. Yabancı para cinsinden finansal borçlara ilişkin bilgilere Not 46'da yer verilmiştir.

Banka kredilerinin vadeleri aşağıda sunulmuştur;

	30.09.2026	31.12.2025
1 yıl içerisinde ödenecek	62.636.402	393.695.697
1 - 5 yıl içerisinde ödenecek	463.555.620	--
Toplam	**526.192.022**	**393.695.697**

- **Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (kısa vade)	12.060.569	13.370.504
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (uzun vade)	11.327.449	18.618.071
Toplam	**23.388.018**	**31.988.575**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Grup'un doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

- **Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirketin faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	1.118.674.215	982.088.398
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(41.005.798)	(28.298.593)
Net borç	**1.077.668.417**	**953.789.805**
Toplam özkaynak	1.007.429.179	955.466.239
Borç/ özsermaye oranı	**1,07**	**1,00**

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam finansal borçlar	549.580.040	425.684.272
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(41.005.798)	(28.298.593)
Net finansal borç	**508.574.242**	**397.385.679**
Toplam özkaynak	1.007.429.179	955.466.239
Yatırılan sermaye	**500.000.000**	**500.000.000**
Net finansal borç/yatırım sermaye oranı	**1,02**	**0,79**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

•Finansal Risk Faktörleri

Şirketin finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

- **Likidite Riski**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

30.09.2026	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı**	**0-1 Yıl**	**1-5 yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*				
Finansal borçlar	549.580.040	549.580.040	74.696.971	474.883.069
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8.231.774	8.231.774	8.231.774	--
Ticari ve diğer borçlar	509.009.108	509.009.108	509.009.108	--
Türev finansal yükümlülükler*:*		**--**		
Toplam	**1.066.820.922**	**1.066.820.922**	**591.937.853**	**474.883.069**

31.12.2025	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı**	**0-1 Yıl**	**1-5 yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**958.486.674**	**958.486.674**	**939.868.604**	**--**
Finansal borçlar	425.684.272	425.684.272	407.066.201	18.618.071
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.913.575	4.913.575	4.913.575	--
Ticari ve diğer borçlar	527.888.828	527.888.828	527.888.828	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam	**958.486.674**	**958.486.674**	**939.868.604**	**--**

- **Piyasa Riski Yönetimi**

Şirketin faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, türev niteliğinde olmayan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Kur Riski Yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026			31.12.2025		
	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	Avro	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	Avro
1. Ticari Alacaklar	14.482.329	237.527	51.480	4.403.362	46.325	47.921
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa Banka Hesapları Dahil)	700.478	12.807	1.328	5.050.382	66.099	43.946
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	22.038.707	375.242	66.202	10.961.087	207.893	40.638
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**37.221.513**	**625.577**	**119.011**	**20.414.831**	**320.318**	**132.504**
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)	**37.221.513**	**625.577**	**119.011**	**20.414.831**	**320.318**	**132.504**
10. Ticari Borçlar	53.005.826	1.079.248	3.562	28.768.872	652.392	15.972
11. Finansal Yükümlülükler	3.595.871	73.490	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	11.343.004	36.838	171.726	4.741.761	26.498	71.472
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler(10+11+12)	**67.944.701**	**1.189.575**	**175.288**	**33.510.633**	**678.890**	**87.444**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	320.996.031	4.314.815	1.977.634	138.952.025	3.241.824	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**320.996.031**	**4.314.815**	**1.977.634**	**138.952.025**	**3.241.824**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler(13+17)	**388.940.731**	**5.504.390**	**2.152.922**	**172.462.657**	**3.920.714**	**87.444**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(351.719.218)**	**(4.878.813)**	**(2.033.912)**	**(152.047.826)**	**(3.600.396)**	**45.060**
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(373.757.925)**	**(5.254.055)**	**(2.100.114)**	**(163.008.913)**	**(3.808.289)**	**4.422**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**--**	**--**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**46.965.137**	**91.219**	**765.016**	**102.735.191**	**413.982**	**1.684.551**
24. İthalat	**310.616.248**	**6.348.137**	**--**	**350.591.085**	**8.110.447**	**58.642**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

- **Finansal Risk Faktörleri**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
30.09.2026				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(23.872.179)	23.872.179	(23.872.179)	23.872.179
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(23.872.179)**	**23.872.179**	**(23.872.179)**	**23.872.179**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(11.299.743)	11.299.743	(11.299.743)	11.299.743
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(11.299.743)**	**11.299.743**	**(11.299.743)**	**11.299.743**
TOPLAM (3+6+9)	**(35.171.922)**	**35.171.922**	**(35.171.922)**	**35.171.922**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
31.12.2025				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(15.432.124)	15.432.124	(15.432.124)	15.432.124
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(15.432.124)**	**15.432.124**	**(15.432.124)**	**15.432.124**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	227.341	(227.341)	227.341	(227.341)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**227.341**	**(227.341)**	**227.341**	**(227.341)**
TOPLAM (3+6)	**(15.204.783)**	**15.204.783**	**(15.204.783)**	**15.204.783**

- **Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Grup'un sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	
	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	526.192.022	393.695.697
Toplam	**526.192.022**	**393.695.697**
Değişken faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	23.388.018	31.988.575
Toplam	**23.388.018**	**31.988.575**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Kredi Riski Yönetimi**

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
30.09.2026	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**1.200.000**	**433.885.657**	**3.271.014**	**14.000.281**	**32.703.349**	**485.060.301**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.200.000	433.885.657	3.271.014	14.000.281	32.703.349	**485.060.301**
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	**--**
-vadesi geçmiş	--	5.948.418	--	--	--	**5.948.418**
- değer düşüklüğü	--	(5.948.418)	--	--	--	**(5.948.418)**
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
31.12.2025	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**--**	**449.938.085**	**1.928.738**	**4.119.770**	**17.946.542**	**473.933.134**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	449.938.085	1.928.738	4.119.770	17.946.542	**473.933.134**
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	**--**
-vadesi geçmiş	--	33.139.497	--	--	--	**33.139.497**
- değer düşüklüğü	--	(33.139.497)	--	--	--	**(33.139.497)**
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Grup'un çeşitli finansal kuruluş3larda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Grup yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

30.09.2026	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	41.005.798	--	**41.005.798**	53
Ticari alacaklar	--	--	433.885.657	--	**433.885.657**	7
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	--	--	1.200.000	--	**1.200.000**	6
Diğer alacaklar	--	--	14.000.281	--	**14.000.281**	9
İlişkili taraflardan alacaklar	--	--	3.271.014	--	**3.271.014**	6
Diğer finansal varlıklar	--	--	16.744.600	--	**16.744.600**	8
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	--	--	--	549.580.040	**549.580.040**	47
Ticari borçlar	--	--	--	248.379.217	**248.379.217**	7
Diğer borçlar	--	--	--	3.777.369	**3.777.369**	9
İlişkili taraflardan borçlar	--	--	--	256.852.522	**256.852.522**	6

31.12.2025	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	28.298.593	--	**28.298.593**	53
Ticari alacaklar	--	--	449.938.085	--	**449.938.085**	7
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	--	--	--	--	--	6
Diğer alacaklar	--	--	4.119.770	--	**4.119.770**	9
İlişkili taraflardan alacaklar	--	--	1.928.738	--	**1.928.738**	6
Diğer finansal varlıklar	--	--	22.732.688	--	**22.732.688**	8
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	--	--	--	425.684.272	**425.684.272**	47
Ticari borçlar	--	--	--	225.809.978	**225.809.978**	7
Diğer borçlar	--	--	--	6.983.627	**6.983.627**	9
İlişkili taraflardan borçlar	--	--	--	295.095.224	**295.095.224**	6

Grup yönetimi, finansal araçlarının kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 52 – TÜRKİYE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARININ İLK UYGULAMASI

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Nakit	19.445	13.482
Bankalar	32.703.349	17.946.542
-Vadesiz mevduat	30.653.349	8.301.727
-Vadeli mevduat	2.050.000	9.644.815
Vadesiz alınan senetler	7.360.000	9.162.752
Diğer hazır değerler	923.004	1.175.817
Toplam	**41.005.798**	**28.298.593**

Bilanço tarihi itibariyle vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halk Bankası TL mevduat hesabı	30.09.2026	1.10.2026	35,00%	1.800.000
Garanti Bankası TL mevduat hesabı	30.09.2026	1.10.2026	6,50%	250.000
Toplam				**2.050.000**

31.12.2025	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Vakıfbank TL mevduat hesabı	31.12.2025	1.01.2026	33%	8.153.006
Halk Bankası TL mevduat hesabı	31.12.2025	1.01.2026	33%	1.491.808
Toplam				**9.644.815**

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

---------- / ----------