Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve Açıklayıcı Notlar

Bilici Yatırım Sanayi veTicaret Anonim Şirketi

İçindekiler **Sayfa**

Konsolide Finansal Durum Tablosu (Varlıklar) 1
Konsolide Finansal Durum Tablosu (Yükümlülükler) 2
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu 3
Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 4
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu 5
Konsolide Nakit Akış Tablosu 6

1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Yapısı 7
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 8
3 Nakit ve Nakit Benzerleri 21
4 Finansal Yatırımlar 21
5 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ile Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 22
6 Ticari Alacaklar ve Borçlar 22
7 Diğer Alacaklar ve Borçlar 23
8 Stoklar 24
9 Kullanım Hakkı Varlıkları 24
10 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler 24
11 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar 24
12 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller 25
13 Maddi Duran Varlıklar 27
14 Maddi Olmayan Duran Varlıklar 29
15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 29
16 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 29
17 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar 32
18 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Yükümlülükler 32
19 Diğer Varlık ve Yükümlülükler 32
20 Özkaynaklar 33
21 Hasılat ve Satışların Maliyeti 34
22 Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri 35
23 Niteliklerine Göre Giderler 35
24 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler) 36
25 Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Giderler) 36
26 Finansman Gelir / (Giderleri) 36
27 Net Parasal Pozisyon Kazanç / Kayıpları 37
28 Gelir Vergileri 37
29 Pay Başına Kazanç / (Kayıp) 39
30 İlişkili Taraf Açıklamaları 39
31 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 40
32 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) 44
33 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar 46
34 Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar 46

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu (Varlıklar)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL")
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**2.020.176.922**	**2.187.362.121**
Nakit ve nakit benzerleri	**3**	344.601.865	307.391.365
Finansal yatırımlar	**4**	1.239.597.897	1.386.403.426
Ticari alacaklar	**6**	288.772.730	361.193.558
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*64.310.796*	*84.556.935*
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6,30*	*224.461.934*	*276.636.623*
Diğer alacaklar	**7**	11.098.099	4.809.785
Stoklar	**8**	112.314.279	115.098.830
Peşin ödenmiş giderler	**10**	13.552.236	6.350.048
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	**18**	4.830.104	5.953.272
Diğer dönen varlıklar	**19**	5.409.712	161.837
Duran Varlıklar		**5.364.824.657**	**5.552.620.168**
Diğer alacaklar	**7**	3.776	4.694
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	**11**	88.831.595	128.362.721
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	**12**	2.688.553.659	2.714.515.804
Maddi duran varlıklar	**13**	2.517.533.521	2.639.777.245
Maddi olmayan duran varlıklar	**14**	222.416	280.014
Peşin ödenmiş giderler	**10**	69.679.690	69.679.690
Toplam Varlıklar		**7.385.001.579**	**7.739.982.289**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu (Yükümlülükler)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL")
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**100.900.200**	**161.332.486**
Kısa vadeli borçlanmalar	**5**	554.455	412.515
Ticari borçlar	**6**	40.339.688	34.099.042
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**15**	9.139.204	8.621.004
Diğer borçlar	**7**	15.513.843	50.527.290
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*6.751.918*	*7.409.070*
İlişkili taraflara diğer borçlar	*7,30*	*8.761.925*	*43.118.220*
Ertelenmiş gelirler	**10**	17.541.631	20.511.550
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**28**	9.447.312	39.907.433
Kısa vadeli karşılıklar	**16**	8.364.067	7.253.652
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*16*	*5.008.920*	*5.609.990*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*16*	*3.355.147*	*1.643.662*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**836.701.189**	**928.725.693**
Uzun vadeli karşılıklar	**17**	13.018.258	13.919.904
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*17*	*13.018.258*	*13.919.904*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**28**	823.682.931	914.805.789
Özkaynaklar	**20**	**6.447.400.190**	**6.649.924.110**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**20**	**5.108.738.840**	**5.262.487.904**
Ödenmiş sermaye		1.000.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		728.620.589	1.628.620.589
Paylara ilişkin primler(iskontolar)		22.768.748	22.768.748
Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)		702.964.670	702.337.676
Kar veya zararda yeniden sınıflanacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)		55.658.023	30.336.839
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		143.058.164	142.277.072
Geçmiş yıllar kar veya (zararları)		2.635.365.888	2.586.677.172
Net dönem kar veya (zararı)		(179.697.242)	49.469.808
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**20**	**1.338.661.350**	**1.387.436.206**
Toplam Kaynaklar		**7.385.001.579**	**7.739.982.289**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
1 Ocak - 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL")
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	**21**	432.625.027	143.097.117	548.061.761	187.040.299
Satışların maliyeti (-)	**21**	(396.959.276)	(123.112.098)	(417.002.905)	(115.897.450)
Brüt kar / (zarar)		**35.665.751**	**19.985.019**	**131.058.856**	**71.142.849**
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	**22,23**	(3.540.388)	(1.052.552)	(16.423.395)	(11.712.292)
Genel yönetim giderleri (-)	**22,23**	(79.338.342)	(28.462.896)	(115.983.376)	(56.133.738)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**24**	100.342.228	17.017.230	92.553.724	33.478.183
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	**24**	(104.884.343)	(77.304.389)	(10.906.113)	(16.761.404)
Esas faaliyet kar/(zararı)		**(51.755.094)**	**(69.817.588)**	**80.299.696**	**20.013.598**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların -kar/(zararlarındaki) paylar	**11**	(10.131.126)	(1.603.974)	4.515.177	(338.818)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**25**	97.282.987	45.251.091	420.211.289	141.136.046
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	**25**	-	-	-	-
Finansman gelir gideri öncesi faaliyet kar/(zararı)		**35.396.767**	**(26.170.471)**	**505.026.162**	**160.810.826**
Finansman geliri	**26**	104.651.858	38.080.150	138.082.408	36.645.847
Finansman gideri (-)	**26**	(368.450)	(109.917)	(186.081)	(62.742)
Net Parasal kazançları / (kayıpları)	**27**	(426.729.303)	(96.361.332)	(298.665.534)	(119.419.928)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)		**(287.049.128)**	**(84.561.570)**	**344.256.955**	**77.974.003**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	**28**	**58.228.586**	**(9.542.447)**	**(566.124.476)**	**(104.334.315)**
- Dönem vergi gelir / (gideri)		(33.219.111)	(12.500.469)	(49.753.761)	(11.410.608)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		91.447.697	2.958.022	(516.370.715)	(92.923.707)
Sürdürülen faaliyetler dönem kar/(zararı)		**(228.820.542)**	**(94.104.017)**	**(221.867.521)**	**(26.360.312)**
Dönem kar / (zararının) dağılımı		**(228.820.542)**	**(94.104.017)**	**(221.867.521)**	**(26.360.312)**
Kontrol gücü olmayan paylar		(49.123.300)	(48.007.519)	24.874.369	17.386.872
Ana ortaklık payları		(179.697.242)	(46.096.498)	(246.741.892)	(43.747.184)
Pay başına kazanç / (kayıp)					
Ana ortaklara ait pay başına kazanç/(kayıp)	**29**	(0,18)	(0,05)	(0,25)	(0,04)

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

1 Ocak - 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL")

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem Kar / (Zararı)	**29**	**(228.820.542)**	**(94.104.017)**	**(221.867.521)**	**(26.360.309)**
Diğer Kapsamlı Gelirler					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**975.438**	**696.115**	**11.308.011**	**(9.628.448)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	**17**	1.300.277	928.169	15.077.348	(12.837.931)
Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğ. kap. gel. ilişkin vergiler		(324.839)	(232.054)	(3.769.337)	3.209.483
- Dönem vergi geliri/ (gideri)		-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	***28***	*(324.839)*	*(232.054)*	*(3.769.337)*	*3.209.483*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**25.321.184**	**12.825.280**	**-**	**-**
Yabancı Para Çevrim Farkları	**20**	25.321.184	12.825.280	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		**26.296.622**	**13.521.395**	**11.308.011**	**(9.628.448)**
Toplam Kapsamlı Gelir		**(202.523.920)**	**(80.582.622)**	**(210.559.511)**	**(35.988.757)**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		(48.774.856)	(47.664.247)	31.591.897	16.091.315
Ana ortaklık payları		(153.749.064)	(32.918.375)	(242.151.408)	(52.080.072)

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

1 Ocak - 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler)		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler)		Birikmiş karlar				
Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	**Notlar**	**Ödenmiş sermaye**	**Sermaye düzeltmesi farkları**	**Paylara ilişkin primler/ (iskontolar)**	**Maddi duran varlık yeniden değerleme ve ölçüm kazanç ve (kayıpları)**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /(kayıpları)**	**Yabancı para çevrim farkları**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar kar / (zararları)**	**Net dönem kar/ (zararı)**	**Ana ortaklık payları**	**Kontrol gücü olmayan paylar**	**Toplam özkaynaklar**
1 Ocak 2026 (Dönem başı)	**20**	**100.000.000**	**1.628.620.589**	**22.768.748**	**704.122.979**	**(1.785.303)**	**30.336.839**	**142.277.072**	**2.586.677.172**	**49.469.808**	**5.262.487.904**	**1.387.436.206**	**6.649.924.110**
Transferler		900.000.000	(900.000.000)	-	-	-	-	781.092	48.688.716	(49.469.808)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	626.994	25.321.184	-	-	(179.697.242)	(153.749.064)	(48.774.856)	(202.523.920)
- Net dönem kar / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	*(179.697.242)*	*(179.697.242)*	*(49.123.300)*	*(228.820.542)*
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	*626.994*	*25.321.184*	-	-	-	*25.948.178*	*348.444*	*26.296.622*
30 Eylül 2026 (Dönem sonu)	**20**	**1.000.000.000**	**728.620.589**	**22.768.748**	**704.122.979**	**(1.158.309)**	**55.658.023**	**143.058.164**	**2.635.365.888**	**(179.697.242)**	**5.108.738.840**	**1.338.661.350**	**6.447.400.190**
Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem													
1 Ocak 2025 (Dönem başı)	**20**	**100.000.000**	**1.977.914.273**	**164.744.979**	**53.086.139**	**(26.660.857)**	**-**	**142.278.527**	**2.886.047.218**	**63.784.167**	**5.361.194.445**	**1.962.658.142**	**7.323.852.588**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	63.784.167	(63.784.167)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	4.590.485	-	-	-	(246.741.892)	(242.151.407)	31.591.896	(210.559.512)
- Net dönem kar / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	*(246.741.892)*	*(246.741.892)*	*24.874.371*	*(221.867.521)*
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	*4.590.485*	-	-	-	-	*4.590.485*	*6.717.525*	*11.308.010*
30 Eylül 2025 (Dönem sonu)	**20**	**100.000.000**	**1.977.914.273**	**164.744.979**	**53.086.139**	**(22.070.372)**	**-**	**142.278.527**	**2.949.831.385**	**(246.741.892)**	**5.119.043.038**	**1.994.250.038**	**7.113.293.076**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
1 Ocak - 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL")
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A) İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(92.633.475)**	**(716.266.801)**
Dönem Kar / (Zararı)		**(228.820.542)**	**(221.867.521)**
Sürdürülen faaliyetler dönem kar/(zararı)		(228.820.542)	(221.867.521)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**190.742.810**	**(9.949.192)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	**13,14**	107.403.402	95.813.688
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	**16,17**	11.167.284	(4.577.768)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	**26**	(60.615.073)	(24.061.981)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarla ilgili düzeltmeler	**11**	10.131.126	-
Vergi gelir giderine ilişkin düzeltmeler	**28**	(58.228.586)	510.580.659
Gerçeğe uygun değer kayıp (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	**4,12**	(88.652.691)	(414.840.625)
Duran varlıkların elden çıkması kaynaklı (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	**13**	(2.513.258)	(2.350.016)
Parasal (kazanç) / kayıpla ilgili düzeltmeler		272.050.606	(170.513.149)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**16.628.338**	**(440.263.045)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	**4**	22.731.615	(482.932.328)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	**6,30**	41.020.056	138.784.407
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düz.	**7,30**	(6.287.396)	3.322.573
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	**8**	2.784.551	(46.852.797)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	**10**	(7.202.188)	-
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	**6,30**	6.521.741	(12.514.583)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düz.	**7,30**	(35.013.447)	10.642.877
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	**15**	518.200	(9.059.239)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)	**10**	(2.969.919)	(527.658)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış(azalış) ile ilgili düz.	**19**	(5.474.875)	(41.126.297)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(21.449.394)**	**(672.079.758)**
Vergi iadeleri (ödemeleri)	**28**	(62.556.064)	(35.034.378)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında ödemeler	**17**	(8.628.017)	(9.152.665)
B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**46.811.178**	**(288.611.829)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklı nakit girişleri	**13,14**	23.836.767	16.228.248
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklı nakit çıkışları	**13,14**	(6.425.589)	(35.698.075)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	**12**	-	(269.142.002)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım temettülerine ilişkin nakit girişleri	**11**	29.400.000	-
C) Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**91.876.690**	**-**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	**5**	554.455	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	**5**	(412.515)	-
Alınan faiz/(net)	**26**	91.734.750	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce - nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		**46.054.393**	**(1.004.878.630)**
D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi		51.283.329	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		**97.337.722**	**(1.004.878.630)**
E) Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**307.391.365**	**1.139.433.148**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**(60.127.222)**	**85.503.063**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**344.601.865**	**220.057.581**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Yapısı

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi "(Bilici Yatırım veya Şirket)" 7 Temmuz 2000 yılında Adana'da kurulmuştur.

Bilici Yatırım'ın ana faaliyet konusu; tekstil alanında her nevi tekstil, kumaş, bez üretimi, boya, apre ve haşıl işlemleri yapmak veya fason yaptırılması, pamuklu dokuma ve polyesterden imal edilen her türlü giysi eşyası dahil, her türlü yarı mamul ve hammaddenin imali, çırçır, prese sawgın, her nevi iplik, dokuma örme, terbiye ve konfeksiyon tesisleri kurmak, işletmektir. Gayrimenkul faaliyeti alanında her türlü gayrimenkulün satın alınması, kiralanması, bu gayrimenkuller üzerinde bina inşa etmesi ve başkalarına inşaatı yaptırılmasıdır. Turizm işletmeciliği alanında; turizm faaliyetlerinde bulunmak, yurtiçi ve yurtdışında seyahat acenteleri açmak, bu maksatla tesisler kurmaktır. Elektrik üretimi alanında, kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmektir. Şirketin mevcut faaliyetleri ile mali ve hukuki durumuna ilişkin bilgileri içeren izahname, 4 Mayıs 2011 tarihinde Adana Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, www.kap.gov.tr ve www.biliciyatirim.com adreslerinde yatırımcıların erişimine açılmıştır. Paylarının halka arzına yönelik olarak 9-10-11 Mayıs 2011 tarihlerinde yatırımcılardan talep toplanmıştır.

Şirket faaliyetlerine Acıdere Osb Mah. Atatürk Bulv. No:7 Sarıçam/Adana adresinde bulunan fabrikasından devam etmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in İştirak ve Bağlı Ortaklıklarının detayı aşağıda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklık Ünvanı	Faaliyet Alanı	Ülke	Pay Oranı (%)
Biteks İplik A.Ş.	Tekstil ürünlerinin imalatı, ithalatı, ihracı ve yurt içi ticareti olup bu amacı gerçekleştirmek için gerekli iplik, dokuma, terbiye, boya, baskı, konfeksiyon, örme, çırçır ve prese tesislerini kurmak, işletmek ve kiralamaktır.	Türkiye	21,14%
Bilici Invest Limited	Bilici Invest Ltd. cari dönem itibarı ile gayrifaal olup, gayrimenkul alış ve satış faaliyeti ile iştigal etmesi planlanmaktadır.	İngiltere	100%

Konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarda Bilici Yatırım ve konsolide edilmiş bağlı ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Bilici Yatırım, Biteks İplik A.Ş.'nin kararlarında 69% oy hakına sahip olup kontrol gücünü elinde tuttuğu için konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

İştirakler özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir.

Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden gösterilir.

Şirketin özkaynak yöntemiyle değerlenen şirketlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İştirak/Ortak Ünvanı	Ülke	Faaliyet konusu	Pay Oranı (%)
Anavarza Otelcilik A.Ş.	Türkiye	Otel (konaklama hizmeti)	50%

Grup'un dönem sonları itibariyle sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay sahibi	**Tutarı**	**Pay (%)**	**Tutarı**	**Pay (%)**
Bülent Bilici	76.714.112	8	9.736.652	10
Mehmet Fatih Bilici	78.233.742	8	9.736.652	10
Esra Bilici Pekkan	81.448.019	8	9.382.231	9
Mehmet Ali Bilici	52.265.553	5	7.213.883	7
Süleyman Bilici	52.138.833	5	7.213.883	7
Tamer Bilici	52.188.833	5	7.213.883	7
Ali Hikmet Bilici	52.355.083	5	7.213.883	7
Bilici Holding A.Ş	92.000.002	9	9.200.000	9
Azimut Portföy Adatepe Serbest Özel Fon	131.541.038	13	-	-
Halka Açık Kısım	331.114.785	34	33.088.933	34
Toplam	**1.000.000.000**	**100**	**100.000.000**	**100**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in hâkim ortağı Bilici Ailesidir. 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in 67%'lik kısmına sahiptir.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Mart 2011 tarih ve 9/265 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000-TL (Bir Milyar Türk Lirası) olup her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş 1.000.000.000.-TL (Bir Milyar Türk Lirası) olup, her biri 1 TL itibari değerde; 20.000.000 adet nama yazılı A grubu, 20.000.000 adet nama yazılı B grubu ve 960.000.000 adet C grubu olmak üzere toplam 1.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirketin sermayesinin 30.000.000 TL'si nakden ödenmiş, 15.000.000 TL'si ise Hisse Senedi İhraç Primleri'nin sermayeye ilavesi ve 55.000.000 TL'si kar dağıtımının sermayeye ilavesi suretiyle karşılanmıştır. Bu defa artırılan ve sermayeyi teşkil eden 900.000.000 TL'nin tamamı sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından olmak üzere iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle karşılanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 150 kişidir. (31 Aralık 2025: 220).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi ve SPK tarafından 2013/19 sayılı Bültende yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 4 Kasım 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Kullanılan para birimi

i) Geçerli (fonksiyonel) ve sumun (raporlama) para birimi

Grup'un konsolide finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda Ana Ortaklık Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile bağlı ortaklık olan Biteks İplik Sanayi A.Ş. 'nin fonksiyonel para birimi TL olmakla birlikte,30 Nisan 2025 tarihinde konsolidasyon kapsamına alınan İngiltere/Londra mukim bağlı ortaklık Bilici Invest Ltd. 'nin fonksiyonel para birimi İngiliz Sterlini ("GBP") olmakla birlikte konsolide finansal tablolarda TL cinsinden ifade edilmiştir.

ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.02 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1	158%
31.12.2025	110,39	1,24317	211%
30.09.2025	105,78	1,29732	222%

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

• TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

• Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ("TMS 36") ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

• Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

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

• Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı Tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, 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 sunulur.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı olan Biteks İplik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' ne %21,14 oranında sahiptir. Bilici Yatırım, Biteks İplik A.Ş.'nin kararlarında 69% oy hakına sahip olduğundan konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir Şirket Bilici Invest Limited'in de %100'üne sahiptir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Gerektiği durumlarda cari dönem Finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem Finansal tablolarına da uygulanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise, 1 Ocak-30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tabloları, konsolide diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynaklar değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

Grup'un cari dönemde muhasebe politikalarında, değişiklik olmamıştır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı konsolide finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Bilici Yatırım ve Ticaret Anonim Şirketi tekstil sektöründe faaliyet göstermekte olup, her nevi tekstil, kumaş, bez üretimi, boya, apre ve haşıl işlemleri yapmak veya fason yaptırılması, pamuklu dokuma ve polyesterden imal edilen her türlü giysi eşyası dahil, her türlü yarı mamul ve hammaddenin imali, çırçır, prese, her nevi iplik, dokuma örme, terbiye ve konfeksiyon tesisleri kurmak, işletmektir.
Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
(b) Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
(c) Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir.
(e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Grup'un tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.

2.08.02 Stok Değerlemesi

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda konsolide kapsamlı kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.
Grup'un dönemler itibarıyla stoklar üzerinde değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalar, detayları **Not.13 'de** açıklanan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş değerleme kuruluşları tarafından tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden müteakip dönem amortismanları düşülmek suretiyle konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arazi ve arsalar ile binalar dışındaki bütün maddi duran varlıklar 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile, arazi ve arsalar ile binalar ise gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Arazi ve arsalar ile binalar yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Bahse konu arazi ve arsalar ile binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler. Yeniden değerlenmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerleme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Amortisman Uygulanan Varlıklar	**Faydalı ömür (yıl)**
Yer altı ve yerüstü düzenleri	5 - 25
Binalar	5 - 50
Makine ve tesisler	2 - 40
Taşıtlar	2 - 5
Demirbaşlar	2 - 25

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur.

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.

Haklar ve yazılımlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Amortisman Uygulanan Varlıklar	**Faydalı ömür (yıl)**
Haklar	3 - 6
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3 - 5

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.06 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen 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 edilmekte ve aktifleştirilmektedirler. Bu tür borçlanma maliyetleri güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Aktifleştirilen faiz tutarı, yatırım harcamalarına, harcamaların yapıldığı dönemlerdeki TL cinsinden ticari banka kredilerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde aktifleştirdiği faiz tutarı bulunmamaktadır.

2.08.07 Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrit sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kapsamlı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı kapsamlı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kapsamlı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kapsamlı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kapsamlı kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklı kazanç veya kayıplar kapsamlı kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kapsamlı kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden kapsamlı diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kapsamlı kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kapsamlı kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kapsamlı kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü;

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür: İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar;

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır ve ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi riski artmayan banka bakiyeler;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır. Grup ticari alacaklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup'u, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır.

Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

- Finansal aracın vadesinin 360 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir. BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir.
Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup, beklenen kredi zararlarını karşılamak için basitleştirilmiş yaklaşımı uygular (TFRS 9, tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığının kullanılmasını gerektirir). Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanarak hesaplanmıştır.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar;

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu;

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Ticari Alacaklar

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Grup'u, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır. BKZ'leri son üç yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup, BKZ oran hesaplamalarını satış yaptığı müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir. Her bir risk, kredi riski derecesi özellikleri esas alınarak satış yapılan müşteriler için, coğrafi bölge ve sektör gibi ortak kredi riskine göre sınıflandırılmıştır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup Yönetimi finansal varlıklarda değer düşüklüğü değerlendirmesini yaparken ilgili varlıklara ilişkin temerrüt riski, beklenen kredi zarar oranı gibi varsayımlarda bulunmaktadır. Grup her raporlama dönemi itibariyle bu varsayım ve yargılarda bulunurken, Grup'un geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini göz önünde bulundurmaktadır.

2.08.08 Kur Değişiminin Etkileri

Grup konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur.

Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kapsamlı kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.09 Pay Başına Kar /Zarar

Pay Başına Kazanç/(Kayıp), net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, ortaklarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış pay olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan düzeltme veya açıklama gerektiren olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

2.08.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların şirketten çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak konsolide finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların şirketten çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak Grup tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin konsolide finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.08.12 İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar *"ilişkili taraflar"* olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.08.13 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğu durumlarda makul değerleri ile muhasebeleştirilir.

Devlet yardımları, karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilerek, araştırma geliştirme giderlerinden düşülerek muhasebeleştirilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar ile ilgili devlet teşvikleri ertelenmiş gelirler olarak kısa ve uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilir ve ilgili varlıkların ekonomik ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemiyle gelir tablosuna kaydedilir.

2.08.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide 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. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.
Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

Konsolide finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 *"Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı"("TMS19")* uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.08.16 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Konsolide nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'unn finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.08.17 Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak Grup

Grup kullanım hakkı varlıklarını, önceden ödenmiş veya tahakkuk etmiş kiralama ödemeleri düzeltilerek, kiralama yükümlülüğüne eşit olarak ölçmüştür. Grup, aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmayı tercih etmiştir:

- Grup, makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalarda oluşan bir portföye tek bir iskonto oranı uygulamıştır.

- Grup, değer düşüklüğünü gözden geçirmenin alternatifi olarak, kiralamaların ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığına ilişkin değerlendirmesini, ilk uygulama tarihinden hemen önce TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar Standart'ını uygulayarak yapmıştır.

- Kiralamayı uzatma veya sonlandırma opsiyonları içeren sözleşmeler için Grup, kiralama süresini belirlerken geçmiş tecrübelerini kullanmıştır.
Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler.
Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

(a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
(b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standart'ın da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini gruba devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin grubun bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 uygular.

Kira yükümlülüğü kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

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

(a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
(b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
(c) Grubun satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(d) Kiralama süresinin Grubun kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
(b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
(c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grubun alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.
Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:
(a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
(b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

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

Grup'un, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

(a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
(b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması.Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.
Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.
Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

(a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
(b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Grup'un kullanım hakkı veren varlıkları Not:14'de açıklanmıştır.

Kiraya Veren Olarak Grup

Grup, kiralamaların her birini operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmesi halinde finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmemesi halinde, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

2.08.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulun herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerine ilişkin detay bilgiler **Not.12**'de açıklanmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan gelir veya giderler kar veya zarar tablosunda gösterilir.

2.09 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ile 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 konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide 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 aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not.17)**

b) Grup, ekli finansal tablolarda maddi duran varlıklar için yeniden değerleme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Maddi duran varlıklarında yer alan arsa ve araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalarını ayrıca Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerleme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerleme şirketi tarafından belirlenmiştir. **(Not.12,13)**

c) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. **(Not.2.08.03-2.08.04)**

d) Grup Yönetimi **Not.16**'da yer alan dava tutarları ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.

e) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmıştır. **(Not.6)**

f) Grup, ertelenmiş vergi hesabını TFRS'ye uygun olarak yapmış ve konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. **(Not.28)**

2.10 Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.11 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.12 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle geçerli olan yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar;

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

i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağrılabilir olmayan 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. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de 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.

Bu değişiklik, Grup için geçerli olmadığından Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi 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 Gerçeğe Uygun Değer Standardına 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.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

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

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

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

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı (TMS 21) kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup bu değişikliğin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 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, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Grup TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:
- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Grup TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir. Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Grup finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

Grup'un nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.130.794	109.766
Bankalar	343.470.971	307.281.474
- *Vadesiz mevduat*	13.066.443	10.000.190
- *Vadeli mevduat*	330.404.528	297.281.284
Kredi kartı slipleri	100	125
Toplam	**344.601.865**	**307.391.365**

Grup'un banka hesaplarına ilişkin yabancı para ve TL dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Döviz cinsi	**Döviz tutarı**	**TL karşılığı**	**Döviz tutarı**	**TL karşılığı**
TL	-	333.274.539	-	301.923.692
EUR	50.198	2.788.830	38.070	1.914.394
USD	150.211	7.349.886	71.647	3.069.781
GBP	890	57.716	6.496	373.607
Toplam		**343.470.971**		**307.281.474**

Grup'un dönem sonları itibariyle vadeli mevduatlarının vadesi 0-30 gün olup (2025: 0-30 gün), yıllar itibarıyla ağırlıklı faiz oranı ve yabancı para ile Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Ağırlıklı Faiz Oranı
Türk lirası vadeli mevduat	-	330.404.528	49,04%
Toplam		**330.404.528**	

31 Aralık 2025

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Ağırlıklı Faiz Oranı
Türk lirası vadeli mevduat	-	297.281.284	46,70%
Toplam		**297.281.284**	

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

4 Finansal Yatırımlar

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları aşağıda sunulmuştur.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Azimut Portföy yatırım fonları (*)	1.160.858.778	1.332.934.441
Diğer yatırım fonları	78.739.119	53.468.985
Toplam	**1.239.597.897**	**1.386.403.426**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla yatırım fonlarının çoğunluk kısmı Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (Azimut Portföy) sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Azimut Portföy yatırım fonlarının 51%'i hisse senetlerine 49%'u VİOP'a yatırım yapan serbest fonlardan oluşmaktadır. Grup'un Azimut Porföy yatırım fonlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Diğer yatırım fonları vadesi 3 aydan fazla olan vadeli mevduat hesaplarından oluşmaktadır.

Azimut Portföy Yatırım Fonu (Adatepe Serbest Özel Fon)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Fon adedi	616.989.077	616.989.077
Dönem sonu fon birim fiyatı	1,881490	2,160386
Dönem sonu fon değeri	1.160.858.778	1.332.934.441

Azimut Portföy yatırım fonlarının hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır;

Hesap Adı	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
1 Ocak, dönem başı	1.332.934.441	745.978.037
Alış	-	756.404.385
Değer artış / (azalış)	40.650.942	187.633.960
Parasal kazanç / (kayıp), net	(212.726.605)	(69.961.323)
30 Eylül, dönem sonu	**1.160.858.778**	**1.620.055.059**

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

5 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ile Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Grup'un kısa vadeli finansal borçları aşağıda sunulmuştur.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kredi kartı borçları	554.455	412.515
Toplam	**554.455**	**412.515**

Grup'un uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli finansal borçları bulunmamaktadır.(31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Grup'un finansal borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Kredi kartı borçları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
0-3 ay	554.455	412.515
Toplam	**554.455**	**412.515**

6 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	**64.310.796**	**84.556.935**
Alıcılar	*49.953.620*	*42.667.973*
Alacak senetleri	*20.241.455*	*53.658.134*
Alacak reeskontu (-)	*(5.884.279)*	*(11.769.172)*
Şüpheli ticari alacaklar	*348.962*	*433.819*
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	*(348.962)*	*(433.819)*
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	**224.461.934**	**276.636.623**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar ***(not:29)***	*260.226.276*	*137.759.670*
İlişkili taraflardan alacak senetleri ***(not:29)***	*40.000.000*	*186.475.500*
İlişkili taraf alacak reeskontu ***(not:29)***	*(75.764.342)*	*(47.598.547)*
Toplam	**288.772.730**	**361.193.558**

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 116 gündür. (31 Aralık 2025:172 gün) Ticari alacakların reeskontu için kullanılan faiz oranı TL alacaklar için % 50,84 dövizli alacaklar için %3,73 'tür. (31 Aralık 2025: TL alacaklar için % 50,70 dövizli alacaklar için %3,96.)

Şüpheli alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak, dönem başı	433.819	593.757
Tahsil / iptal edilen tutarlar (-) **(not.24)**	-	-
Dönem gideri **(not.24)**	-	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	(84.857)	55.246
30 Eylül, dönem sonu	**348.962**	**649.003**

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle kısa vadeli ticari borçları aşağıda sunulmuştur.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	40.339.688	34.099.042
Satıcılar	*41.211.211*	*35.108.797*
Borç reeskontu (-)	*(871.523)*	*(1.009.755)*
İlişkili taraflara ticari borçlar **(not:29)**	-	-
Toplam	**40.339.688**	**34.099.042**

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 21 gündür. (31 Aralık 2025: 25 gün). Ticari borçların reeskontu için kullanılan faiz oranı TL borçlar için % 50,84, dövizli borçlar için %3,73 'tür. (31 Aralık 2025: TL borçlar için % 50,70 dövizli borçlar için %3,96.)

Grup'un dönem sonları itibariyle uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Grup'un dönem sonları itibariyle kısa vadeli diğer alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vergi dairesinden alacaklar	6.191.764	4.744.722
Verilen depozito ve teminatlar	360.804	30.632
Diğer alacaklar	49.083	34.431
İlişkili taraflardan diğer alacaklar **(not:29)**	4.496.448	-
Toplam	**11.098.099**	**4.809.785**

Grup'un dönem sonları itibariyle uzun vadeli diğer alacakları aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	3.776	4.694
Toplam	**3.776**	**4.694**

Grup'un dönem sonları itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6.751.918	7.409.070
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	*6.751.918*	*7.407.783*
Diğer borçlar	*-*	*1.287*
İlişkili taraflara diğer borçlar **(not:29)**	8.761.925	43.118.220
Toplam	**15.513.843**	**50.527.290**

Grup'un dönem sonları itibariyle uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

8 Stoklar

Grup'un dönem sonları itibariyle stokları aşağıda sunulmuştur.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzemeler	78.331.534	70.865.108
Ticari mallar	8.839.755	3.346.719
Mamuller	25.142.990	40.887.003
Toplam	**112.314.279**	**115.098.830**

Grup'un stokları üstünde değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

9 Kullanım Hakkı Varlıkları

Bulunmamaktadır.

10 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Grup'un dönem sonları itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13.552.236	6.350.048
Gelecek aylara ait giderler	*9.019.261*	*4.090.223*
Verilen sipariş avansları	*4.532.975*	*2.259.825*
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler **(not:29)**	-	-
Toplam	**13.552.236**	**6.350.048**

Grup'un dönem sonları itibariyle uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	69.679.690	69.679.690
Toplam	**69.679.690**	**69.679.690**

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	16.969.670	18.981.186
Gelecek aylara ilişkin gelirler	571.961	1.530.364
Toplam	**17.541.631**	**20.511.550**

Grup'un uzun vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır.

11 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirketin özkaynak yöntemiyle değerlenen şirketlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Anavarza Otelcilik A.Ş.	88.831.595	128.362.721
Toplam	**88.831.595**	**128.362.721**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak, dönem başı	128.362.721	56.944.017
Temettü dağıtımı	(29.400.000)	(7.938.081)
Dönem kar / (zararından) pay	(10.131.126)	4.515.177
30 Eylül, dönem sonu	**88.831.595**	**53.521.113**

12 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.688.553.659	2.714.515.804
Toplam	**2.688.553.659**	**2.714.515.804**

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri hareket tablosu aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
1 Ocak, dönem başı	2.714.515.804	2.840.765.547
Alış	-	269.142.002
Değer artış / (azalış) **(Not 25)**	-	-
Yabancı para çevrim farkları	(25.962.145)	-
30 Eylül, dönem sonu	**2.688.553.659**	**3.109.907.549**

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul değerlemelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

30 Eylül 2026						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Cinsi	**Ada, parsel bilgisi**	**Gayrimenkul Değerleme Rapor Tarihi**	**Gayrimenkul Değerleme Şirketi**	**Değerleme yöntemi**	**Expertiz raporunda yer alan rayiç değeri**	**30 Eylül 2026 satın alma gücüne göre rayiç değeri**
Otel tesisi (Divan Otel Adana)	1653 ada, 143 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Gelir indirgeme yaklaşımı	1.120.710.000	1.393.233.051
Fabrika bina ve arsası (OSB)	15681 ada, 16 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Maliyet yaklaşımı	531.880.000	661.217.260
Daire (Torun Aptartmanı)	391 ada, 219 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	13.770.000	17.118.451
Daire (Ülcas Aptartmanı)	1456 ada, 192 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	12.672.000	15.753.450
Arsa (Menekşe Mahallesi)	16286 ada, 1 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	287.000.000	356.789.790
Daire (Londra)	London SW10	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	218.645.740	271.813.825
Toplam					**2.184.677.740**	**2.715.925.827**

31 Aralık 2025						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Cinsi	**Ada, parsel bilgisi**	**Gayrimenkul Değerleme Rapor Tarihi**	**Gayrimenkul Değerleme Şirketi**	**Değerleme yöntemi**	**Expertiz raporunda yer alan rayiç değeri**	**30 Eylül 2026 satın alma gücüne göre rayiç değeri**
Otel tesisi (Divan Otel Adana)	1653 ada, 143 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Gelir indirgeme yaklaşımı	1.120.710.000	1.393.233.051
Fabrika bina ve arsası (OSB)	15681 ada, 16 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Maliyet yaklaşımı	531.880.000	661.217.260
Daire (Torun Aptartmanı)	391 ada, 219 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	13.770.000	17.118.451
Daire (Ülcas Aptartmanı)	1456 ada, 192 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	12.672.000	15.753.450
Arsa (Menekşe Mahallesi)	16286 ada, 1 parsel	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	287.000.000	356.789.790
Daire (Londra)	London SW10	31.12.2025	Atak Gayrimenkul Değer. A.Ş.	Pazar yaklaşımı	218.645.740	270.565.713
Toplam					**2.184.677.740**	**2.714.677.715**

13 Maddi Duran Varlıklar

Grup'un aşağıdaki dönemler itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2026

Aktif Değeri	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Değer artış/(azalışları)**	**Transfer**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Arazi ve arsalar	598.148.583	-	-	-	-	598.148.583
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	43.013.352	-	-	-	-	43.013.352
Binalar	1.124.578.129	-	-	-	-	1.124.578.129
Tesis, makine ve cihazlar	2.340.105.007	1.528.658	-	-	(37.957.071)	2.303.676.594
Taşıtlar	110.928.124	3.603.333	-	-	(14.472.410)	100.059.047
Demirbaşlar	57.806.348	1.293.598	-	-	-	59.099.946
Yapılmakta olan yatırımlar	55.193.339	-	-	-	(99.486)	55.093.853
Toplam	**4.329.772.882**	**6.425.589**	**-**	**-**	**(52.528.967)**	**4.283.669.504**

Birikmiş Amortisman (-)	**1 Ocak 2026**	**Dönem amortismanı**	**Değer artış/(azalışları)**	**Transfer**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(23.884.293)	(1.623.577)	-	-	-	(25.507.870)
Binalar	(328.437.049)	(22.633.558)	-	-	-	(351.070.607)
Tesis, makine ve cihazlar	(1.244.246.241)	(69.933.152)	-	-	24.415.103	(1.289.764.290)
Taşıtlar	(39.547.396)	(12.273.893)	-	-	6.790.355	(45.030.934)
Demirbaşlar	(53.880.658)	(881.624)	-	-	-	(54.762.282)
Toplam	**(1.689.995.637)**	**(107.345.804)**	**-**	**-**	**31.205.458**	**(1.766.135.983)**
Net defter değeri	**2.639.777.245**					**2.517.533.521**

30 Eylül 2025

Aktif Değeri	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Değer artış/(azalışları)**	**Transfer**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Arazi ve arsalar	613.028.851	-	-	-	-	613.028.851
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	1.414.079	-	-	-	1.414.079
Binalar	788.238.943	-	-	-	-	788.238.943
Tesis, makine ve cihazlar	1.525.614.512	3.028.764	-	-	(18.320.101)	1.510.323.175
Taşıtlar	84.156.447	23.294.000	-	-	(15.845.128)	91.605.319
Demirbaşlar	52.922.144	514.212	-	-	(154.274)	53.282.082
Yapılmakta olan yatırımlar	192.366.571	29.191.121	-	-	-	221.557.692
Toplam	**3.256.327.468**	**57.442.176**	**-**	**-**	**(34.319.503)**	**3.279.450.141**

Birikmiş Amortisman (-)	**1 Ocak 2025**	**Dönem amortismanı**	**Değer artış/(azalışları)**	**Transfer**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(15.686.906)	(463.189)	-	-	-	(16.150.095)
Binalar	(123.384.838)	(26.734.317)	-	-	-	(150.119.155)
Tesis, makine ve cihazlar	(592.006.520)	(36.845.348)	-	-	13.118.538	(615.733.330)
Taşıtlar	(36.225.176)	(9.236.464)	-	-	6.993.819	(38.467.821)
Demirbaşlar	(44.647.581)	(767.313)	-	-	-	(45.414.894)
Toplam	**(811.951.021)**	**(74.046.631)**	**-**	**-**	**20.112.357**	**(865.885.295)**
Net defter değeri	**2.444.376.447**					**2.413.564.846**

Diğer Bilgiler

i) Grup'un varlıkları üzerinde yer alan her türlü ipotek, kısıtlama ve şerhler ile aktif değerler üzerindeki sigorta teminatlarına ilişkin bilgiler **Not.16**'da yer almaktadır.
ii) Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin amortisman giderlerinin gider yeri dağılımlarına ilişkin bilgiler **Not.23**'te açıklanmıştır.

14 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un aşağıdaki dönemler itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Aktif Değeri	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	302.451	-	-	302.451
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	776.305	-	-	776.305
Toplam	**1.078.756**	**-**	**-**	**1.078.756**

Birikmiş Amortisman (-)	**1 Ocak 2026**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	(241.311)	(21.932)	-	(263.243)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(557.431)	(35.666)	-	(593.097)
Toplam	**(798.742)**	**(57.598)**	**-**	**(856.340)**
Net defter değeri	**280.014**			**222.416**

30 Eylül 2025

Aktif Değeri	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Haklar	5.359.740	45.327	(4.370.901)	1.034.166
Toplam	**5.359.740**	**45.327**	**(4.370.901)**	**1.034.166**

Birikmiş Amortisman (-)	**1 Ocak 2025**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Haklar	(3.137.383)	(96.605)	2.253.481	(980.507)
Toplam	**(3.137.383)**	**(96.605)**	**2.253.481**	**(980.507)**
Net defter değeri	**2.222.357**			**53.659**

Diğer Bilgiler

-Aktif değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not.16 '**da açıklanmıştır.
-Maddi olmayan duran varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımına **Not.23**'de yer verilmiştir.

15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ücret borçları	6.226.767	4.664.114
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	833.178	1.102.775
Ödenecek sgk kesintileri	2.079.259	2.854.115
Toplam	**9.139.204**	**8.621.004**

16 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Karşılıklar;

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	**3.355.147**	**1.643.662**
İzin karşılığı	*3.355.147*	*1.643.662*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	**5.008.920**	**5.609.990**
Dava karşılığı	*5.008.920*	*5.609.990*
Toplam	**8.364.067**	**7.253.652**

Grup aleyhine açılmış ve sürmekte olan davaların önemli bir kısmı ayrılan personel tarafından tazminat veya işten çıkarmaya ilişkin tazminat taleplerinden ve haksız sözleşme fesihlerinden oluşturmaktadır. Davaların Grup aleyhine sonuçlanma ve işveren mali mesuliyet kapsamında olmayan tamamı için karşılık ayrılmıştır.

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

Aşağıdaki dönemler itibariyle Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Teminat Mektupları	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutar**	**TL Karşılığı**	**Döviz Tutar**	**TL Karşılığı**
Verilen teminat mektupları	TL	-	8.912.870	-	10.244.319
İpotek	USD	-	-	13.000.000	655.916.252

ii) Grup'un Verdiği Diğer TRİ'lerin dağılımı ve özkaynaklara oranı:

Şirket Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotek (TRİ)'ler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2025**
	Döviz tutarı	**TL karşılığı**	**Döviz tutarı**	**TL karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan tri'lerin toplam tutarı		8.912.870		666.160.571
Teminat mektubu (TL)	*-*	*8.912.870*	*-*	*10.244.319*
İpotek (USD)	*-*	*-*	*13.000.000*	*655.916.252*
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen				
-ortaklıklar lehine verilmiş olan tri'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi				
-amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin				
-için verilmiş olan tri'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen tri' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan tri'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri				
- lehine verilmiş olan tri' lerin toplam tutarı kefalet	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine				
-verilmiş olan tri'lerin toplamı	-	-	-	-
Toplam		**8.912.870**		**666.160.571**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ' lerin Grup özkaynaklarına oranı %0'dır. (31 Aralık 2025:%0).

ii) Aktiflerin Sigorta Tutarı;

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle aktifler çeşitli risklere karşı sigortalanmıştır. Aktifler üzerindeki sigorta tutarı bilgileri aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2026

Sigortalanan aktifin cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigorta tutarı	TL Karşılığı	Para Birimi	Sigorta başlama tarihi	Sigorta bitiş tarihi
Binalar	Axa Sigorta	22.411.320	1.245.098.982	EUR	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Binalar	Axa Sigorta	527.000	25.786.268	USD	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Makine ve tesisatlar	Axa Sigorta	28.255.887	1.569.803.837	EUR	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Makine ve tesisatlar	Axa Sigorta	7.060	345.448	USD	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Emtia	Axa Sigorta	1.640.000	91.112.988	EUR	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Demirbaşlar	Axa Sigorta	424.000	23.556.041	EUR	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Demirbaşlar	Axa Sigorta	90.000	4.403.727	USD	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Taşıtlar	Axa Sigorta	Rayiç Bedel	Rayiç Bedel	-	31 Mart 2026	31 Mart 2027
Toplam		**53.355.267**	**2.960.107.291**			

31 Aralık 2025

Sigortalanan aktifin cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigorta tutarı	TL Karşılığı	Para Birimi	Sigorta başlama tarihi	Sigorta bitiş tarihi
Binalar	Axa Sigorta	21.343.810	1.263.909.478	EUR	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Binalar	Axa Sigorta	332.000	16.751.092	USD	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Makine ve tesisatlar	Axa Sigorta	27.978.895	1.656.817.156	EUR	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Makine ve tesisatlar	Axa Sigorta	6.830	344.608	USD	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Emtia	Axa Sigorta	2.640.000	156.332.024	EUR	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Demirbaşlar	Axa Sigorta	424.000	25.107.871	EUR	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Demirbaşlar	Axa Sigorta	43.000	2.169.569	USD	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Taşıtlar	Axa Sigorta	Rayiç Bedel	Rayiç Bedel	-	31 Aralık 2025	31 Aralık 2026
Toplam		**52.768.535**	**3.121.431.798**			

17 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	13.018.258	13.919.904
Toplam	**13.018.258**	**13.919.904**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle karşılıklar % 25,05 yıllık enflasyon oranı ve % 30,74 faiz oranı varsayımına göre, % 4,51 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak, dönem başı	13.919.904	35.962.389
Ödeme (-)	(8.358.746)	(9.152.665)
Faiz maliyeti	2.722.275	1.843.353
Cari hizmet maliyeti	8.756.982	9.603.189
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(1.299.357)	(15.077.348)
Parasal (kazanç) / kayıp	(2.722.800)	(7.291.107)
30 Eylül, dönem sonu	**13.018.258**	**15.887.811**

18 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Yükümlülükler

Grup'un cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.830.104	5.953.272
Toplam	**4.830.104**	**5.953.272**

Grup'un cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükleri bulunmamaktadır.

19 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un dönem sonları itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş avansları	93.885	39.820
Personel avansları	51.650	122.017
Diğer kdv	1.922.780	-
Devreden kdv	3.341.397	-
Toplam	**5.409.712**	**161.837**

Grup'un dönem sonları itibariyle diğer duran varlıkları ile diğer kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükleri bulunmamaktadır.

20 Özkaynaklar

i) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay sahibi	**Tutarı**	**Pay (%)**	**Tutarı**	**Pay (%)**
Bülent Bilici	76.714.112	8	9.736.652	10
Mehmet Fatih Bilici	78.233.742	8	9.736.652	10
Esra Bilici Pekkan	81.448.019	8	9.382.231	9
Mehmet Ali Bilici	52.265.553	5	7.213.883	7
Süleyman Bilici	52.138.833	5	7.213.883	7
Tamer Bilici	52.188.833	5	7.213.883	7
Ali Hikmet Bilici	52.355.083	5	7.213.883	7
Bilici Holding A.Ş	92.000.002	9	9.200.000	9
Azimut Portföy Adatepe Serbest Özel Fon	131.541.038	13	-	-
Halka Açık Kısım	331.114.785	34	33.088.933	34
Toplam	**1.000.000.000**	**100**	**100.000.000**	**100**

Pay adedi ve hisse şirketları ve imtiyazlar:

Grup Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Mart 2011 tarih ve 9/265 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000-TL (Bir Milyar Türk Lirası) olup her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş 1.000.000.000.-TL (Bir Milyar Türk Lirası) olup, her biri 1 TL itibari değerde; 20.000.000 adet nama yazılı A grubu, 20.000.000 adet nama yazılı B grubu ve 960.000.000 adet C grubu olmak üzere toplam 1.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

ii) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. TTK'na göre, genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da,pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	143.058.164	142.277.072
Toplam	**143.058.164**	**142.277.072**

iii) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi duran varlık değer artış fonu (not:18)	907.126.665	907.126.665
Aktüeryal kazanç ve kayıplar (not:24)	(1.544.416)	(2.380.404)
Ertelenmiş vergi etkisi (not;35)	(202.617.579)	(202.408.585)
Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak -birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	**702.964.670**	**702.337.676**

iv) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yabancı para çevrim farkları	55.658.023	30.336.839
Toplam	**55.658.023**	**30.336.839**

v)Geçmiş Yıl Kar / Zararı

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar kar veya (zararları)	2.635.365.888	2.586.677.172
Toplam	**2.635.365.888**	**2.586.677.172**

vi) Diğer

SPK'nın 07/03/2024 tarih ve 14 /382 sayılı Kararı Uyarınca

a) - "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemi altında yer alan "Yasal Yedekler"in yasal kayıtlarında yer alan değeri üzerinden finansal tablolarda gösterileceği 2013/19 sayılı Kurul Bülteni'nde yer alan dipnot açıklamalarında belirtilmekle birlikte, enflasyon düzeltmesinde kullanılan endeks farkı dikkate alınarak, finansal tabloların bütüncül olarak tek bir endeks kapsamında gösterilmesi amacından hareketle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" (Emisyon Primi) dâhil "Yasal Yedekler", ile "Diğer Yedekler"de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerinin;

- Finansal Durum Tablosu'nda (Bilançoda) TÜFE ile düzeltilmiş tutarları üzerinden gösterilmesine,

- Yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın ise "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarları, söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarların ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına,

b) Enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması ile bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Vergi Usul Kanununa Göre Hatırlanmış Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzenlenmiş Tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar	Geçmiş Yıl Zararlarında İzlenen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	416.306.286	728.620.589	312.314.303
Hisse Senedi İhraç Primleri	16.862.292	22.768.748	5.906.456
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	99.069.977	143.058.164	43.988.187

21 Hasılat ve Satışların Maliyeti

Grup'un hasılat ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	**432.625.027**	**143.097.117**	**548.061.761**	**187.040.299**
Yurtiçi satışlar	318.435.267	92.486.260	420.488.254	158.782.809
Yurtdışı satışlar	50.769.988	27.560.612	64.541.868	7.373.102
Diğer gelirler	71.089.086	30.472.883	69.472.930	21.397.613
Diğer indirimler (-)	(425.153)	(417.272)	(349.815)	(157.609)
Satıştan iadeler (-)	(7.244.161)	(7.005.366)	(6.091.476)	(355.616)
Satışların maliyeti (-)	**(396.959.276)**	**(123.112.098)**	**(417.002.905)**	**(115.897.450)**
Satılan mamul maliyeti (-)	(88.081.936)	(22.781.188)	(128.179.556)	(27.731.095)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(10.598.922)	(5.800.072)	(27.468.121)	(8.532.917)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(171.575.181)	(55.582.014)	(195.554.402)	(67.027.275)
Diğer satışların maliyeti (-)	(14.542.563)	(4.731.859)	(16.250.867)	(1.886.241)
Personel giderleri	(37.638.701)	(9.435.497)	(16.627.895)	(3.597.374)
Amortisman giderleri	(74.521.973)	(24.781.468)	(32.922.064)	(7.122.548)
Brüt kar / (zarar)	**35.665.751**	**19.985.019**	**131.058.856**	**71.142.849**

22 Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Grup'un faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(3.540.388)	(1.052.552)	(16.423.395)	(11.712.292)
Genel yönetim giderleri (-)	(79.338.342)	(28.462.896)	(115.983.376)	(56.133.738)
Toplam	**(82.878.730)**	**(29.515.448)**	**(132.406.771)**	**(67.846.030)**

23 Niteliklerine Göre Giderler

Grup'un niteliklerine göre giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel ve yönetim kurulu giderleri	(444.526)	(2)	(3.329.894)	(1.099.638)
Amortisman giderleri	(748.391)	(170.921)	(10.435.489)	(9.651.419)
Nakliye giderleri	(1.375.523)	(498.282)	(1.460.476)	(698.638)
İhracat giderleri	(377.856)	(197.869)	(197.682)	(85.967)
Seyahat ve konaklama giderleri	(1.383)	-	(172.806)	(24.698)
Diğer giderler	(592.709)	(185.478)	(827.048)	(151.932)
Toplam	**(3.540.388)**	**(1.052.552)**	**(16.423.395)**	**(11.712.292)**

Genel yönetim giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel ve yönetim kurulu giderleri	(15.428.544)	(5.465.758)	(18.609.713)	(6.038.471)
Denetim,danışmanlık ve müşavirlik giderleri	(23.902.594)	(7.200.079)	(36.070.593)	(14.200.087)
Amortisman giderleri	(20.193.046)	(6.779.620)	(32.403.465)	(20.263.719)
Vergi,resim ve harç giderleri	(3.480.919)	(483.090)	(2.416.336)	(619.321)
Taşıt ve akaryakıt giderleri	(2.448.186)	(821.343)	(3.304.576)	(898.224)
Seyahat ve konaklama giderleri	(897.712)	(238.451)	(1.813.659)	(710.326)
Spk kurul giderleri	(1.833.210)	(1.833.210)	-	-
Diğer giderler	(11.154.131)	(5.641.345)	(21.365.034)	(13.403.590)
Toplam	**(79.338.342)**	**(28.462.896)**	**(115.983.376)**	**(56.133.738)**

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kapsamlı kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda açıklanmıştır.

Amortisman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti (-)	(74.521.973)	(24.781.468)	(32.922.064)	(7.122.546)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(748.391)	(170.921)	(10.435.489)	(9.651.419)
Genel yönetim giderleri (-)	(20.193.046)	(6.779.620)	(32.403.465)	(20.263.719)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(11.939.992)	(4.424.666)	-	-
Toplam	**(107.403.402)**	**(36.156.675)**	**(75.761.018)**	**(37.037.684)**

Personel giderleri kapsamlı kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda açıklanmıştır.

Personel giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti (-)	(37.638.701)	(20.439.931)	(16.627.895)	(3.597.374)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(444.526)	(48.785)	(3.329.894)	(1.099.638)
Genel yönetim giderleri (-)	(15.428.544)	(11.007.965)	(18.609.713)	(6.038.471)
Toplam	**(53.511.771)**	**(31.496.681)**	**(38.567.502)**	**(10.735.483)**

24 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler)

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	4.564.951	385.154	10.432.478	-
Reeskont gelirleri	48.452.953	(2.398.489)	3.849.122	8
Teşvik gelirleri	3.270.291	720.821	2.580.052	823.236
Güneş enerji sistemi elektrik gelirleri	40.508.287	17.622.315	62.283.755	21.863.967
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	24.593	24.593
Diğer gelirler	3.545.746	687.429	13.383.724	10.766.379
Toplam	**100.342.228**	**17.017.230**	**92.553.724**	**33.478.183**

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(6.703.542)	(905.231)	(3.529.955)	(14.822.575)
Karşılık giderleri	-	-	(3.310.030)	35.077
Reeskont gideri	(82.287.184)	(70.319.494)	(1.822.384)	(495.725)
Personel giderleri (çalışmayan kısım)	(145.472)	-	-	-
Amortisman giderleri	(11.939.992)	(4.424.666)	-	-
Dava karşılığı gideri	(496.271)	(384.753)	-	-
Diğer giderler	(3.311.882)	(1.270.245)	(2.243.744)	(1.478.181)
Toplam	**(104.884.343)**	**(77.304.389)**	**(10.906.113)**	**(16.761.404)**

25 Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Giderler)

Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul kıymet gelirleri (*)	94.769.729	45.424.905	415.443.877	138.894.995
Maddi duran varlık satış karı	2.513.258	(173.814)	4.767.412	2.241.051
Toplam	**97.282.987**	**45.251.091**	**420.211.289**	**141.136.046**

(*) Menkul kıymet gelirlerinde yer alan tutarın 88.652.691 TL kısmı detayları Dipnot 4 finanasal yatırımlarda açıklanan Azimut Porföy'ü Adatepe Serbest Özel Fonlarının satışı ve dönem sonu değerlemesine ilişkin gelirlerden kaynaklanmaktadır.

26 Finansman Gelir / (Giderleri)

Grup'un finansman gelirleri ve giderleri aşağıda sunulmuştur.

Finansman geliri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	92.040.842	33.034.332	117.403.389	21.692.014
Kur farkı gelirleri	12.611.016	5.045.818	20.679.019	14.953.833
Toplam	**104.651.858**	**38.080.150**	**138.082.408**	**36.645.847**

Finansman gideri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(306.092)	(83.849)	(111.765)	(40.406)
Diğer giderler	(62.358)	(26.068)	(74.316)	(22.336)
Toplam	**(368.450)**	**(109.917)**	**(186.081)**	**(62.742)**

27 Net Parasal Pozisyon Kazanç / Kayıpları

Grup'un net parasal kazanç / kayıpları aşağıda sunulmuştur.

Parasal kazanç / (kayıp)	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**
Özkaynak hesapları	(1.341.450.117)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	414.171.534
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	478.080.001
Stoklar	6.660.559
İştirak hesapları	68.826.275
Gelir ve gider hesapları	106.300.716
Diğer hesaplar	(159.318.271)
Toplam	**(426.729.303)**

28 Gelir Vergileri

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(33.219.111)	(49.753.761)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	91.447.697	(516.370.715)
Toplam vergi gelir / (gideri)	**58.228.586**	**(566.124.476)**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari dönem yasal vergi karşılığı	33.219.111	90.208.678
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(23.771.799)	(50.301.245)
Cari dönem yasal vergi yükümlülüğü	**9.447.312**	**39.907.433**

Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranları:

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'dir, ancak Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem gören ve en az %20'si halka arz olan kurumlarda halka arz döneminden başlamak üzere, kurumlar vergisi oranı 1 puanlık indirim uygulanmaktadır. Bu sebeple 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kurumlar vergisi oranı %24 olarak uygulanmaktadır.

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Ertelenmiş vergi hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

	Birikmiş geçici farklar		**Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.069.963.845	745.605.864	(133.745.481)	(186.401.467)
Arsalar rayiç değer farkı	241.047.516	299.663.040	(45.196.409)	(56.186.820)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri rayiç değer farkı	8.107.622	10.079.152	(1.013.453)	(2.519.789)
Binalar rayiç değer farkı	276.113.200	343.255.647	(34.514.150)	(85.813.912)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.476.320.226	1.240.982.301	(369.080.057)	(310.245.575)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller rayiç değer farkı	557.568.783	693.152.784	(139.392.196)	(173.288.196)
Finansal yatırım değer artışları	444.214.228	442.850.659	(111.053.557)	(110.712.665)
Kullanılabilir mali zararlar	13.775.468	50.784.597	3.443.867	12.696.150
Kıdem tazminatı karşılığı	13.018.258	13.919.904	1.627.282	3.479.976
İzin karşılığı	3.355.147	1.643.662	838.787	410.915
Dava karşılığı	5.008.920	5.609.990	1.252.230	1.402.497
Diğer düzeltmeler	12.600.816	30.507.623	3.150.206	(7.626.903)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)			**(823.682.931)**	**(914.805.789)**

Ertelenmiş vergiye esas geçici farkların ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
Dönem başı ert. vergi var./(yükümlülüğü)	(914.805.789)	(795.906.401)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	91.447.697	(516.370.715)
Diğer kapsamlı gelirde muh. gelir	(324.839)	(3.769.337)
Parasal kazanç / (kayıp), net	-	161.143.524
Dönem sonu ert. vergi var./(yükümlülüğü)	**(823.682.931)**	**(1.154.902.929)**

Vergi karşılığının mutabakatı aşağıda yer almaktadır.

Vergi karşılığının mutabakatı	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
Vergi öncesi kar / (zarar)	(287.049.128)	344.256.955
Kurumlar vergisi oranı %25	71.762.282	(51.037.371)
Vergi etkisi;	**(13.533.696)**	**(515.087.105)**
Kanunen kabul edilmeyen giderler	*(349.291)*	-
Diğer farklar, vergi oranı değişim ve enflasyon etkileri	*(13.184.405)*	*(515.087.105)*
Gelir tablosundaki vergi karşılık gideri	**58.228.586**	**(566.124.476)**

29 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Grup hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un pay başına kazanç / (kayıp) hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem karı / (zararı)	(179.697.242)	(246.741.892)
Ağırlıklı ortalama pay adedi	1.000.000.000	100.000.000
Pay başına düşen kazanç / (kayıp)	**(0,18)**	**(2,47)**

30 İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri:

30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar
Bilici Holding A.Ş	-	24.000	-	940.651
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	4.472.448	-	7.821.274
Btd Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	224.454.814	-	-	-
Toplam	**224.461.934**	**4.496.448**	**-**	**8.761.925**
31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
Bilici Holding A.Ş	-	-	-	3.449.333
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	39.668.887
Btd Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	276.636.623	-	-	-
Toplam	**276.636.623**	**-**	**-**	**43.118.220**

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili Taraflara satışlar:

Alışlar

30 Eylül 2026	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Bilici Holding A.Ş	-	-	19.439.381	-	19.439.381
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	507.874	507.874
Bilgün Tekstil San. ve Tic.A.Ş.	-	-	-	26.432	26.432
Btd Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	-	-	31.855.536	-	31.855.536
Toplam	**-**	**-**	**51.294.917**	**534.307**	**51.829.224**

30 Eylül 2025	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Bilici Holding A.Ş	-	-	-	17.312.811	17.312.811
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	254.887	254.887
Bilgün Tekstil San. Ve Tic.A.Ş.	-	-	-	38.288	38.288
Biteks İplik San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	1.672.217	1.672.217
Bilici Yatırım San.Ve Tic.A.Ş.	-	-	-	13.081.836	13.081.836
Ceyhan Holding	-	-	-	12.954	12.954
Btd Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	12.310.480	12.310.480
BLC Mühendislik Tasarım Yapı Mak.ve Tur.Tic.A.Ş.	-	-	-	248.544	248.544
Toplam	**-**	**-**	**-**	**44.932.017**	**44.932.017**

Satışlar

30 Eylül 2026	**Faiz**	**Kira**	**Mal ve hizmet**	**Diğer**	**Toplam**
Bilici Holding A.Ş	-	97.290	-	9.815	107.106
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	14.820.667	-	-	14.820.667
Bilgün Tekstil San. ve Tic.A.Ş.	-	-	-	3.972.366	3.972.366
Btd Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	-	108.465	285.976.860	20.980	286.106.305
Toplam	**-**	**15.026.422**	**285.976.860**	**4.003.161**	**305.006.444**

30 Eylül 2025	**Faiz**	**Kira**	**Mal ve hizmet**	**Diğer**	**Toplam**
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	12.299.456	-	-	12.299.456
Bilgün Tekstil San. Ve Tic.A.Ş.	-	-	-	2.695.769	2.695.769
Bilici Yatırım San.Ve Tic.A.Ş.	-	-	-	1.672.217	1.672.217
Biteks İplik San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	13.081.835	-	13.081.835
Blc Mühendislik Tasarım Yapı Mak.Ve Tur.Tic.A.Ş.	-	14.304	-	-	14.304
Btd Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	224.515.990	613.421	225.129.411
Toplam	**-**	**12.313.760**	**237.597.825**	**4.981.407**	**254.892.992**

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerde teminat aranmamaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	13.054.540	16.122.530
Toplam	**13.054.540**	**16.122.530**

31 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Not:5'te açıklanan kredileri de içeren borçlar, Not:3'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Not:20'de açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Grup risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Grup'un yıllar itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam borçlar	937.601.389	1.090.058.179
Hazır değerler (-)	344.601.865	307.391.365
Net borç	592.999.524	782.666.814
Toplam özsermaye	6.447.400.190	6.649.924.110
Toplam sermaye	7.040.399.714	7.432.590.924
Net borç/toplam sermaye oranı	**0,08**	**0,11**

Yabancı Para Pozisyonu

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, döviz cinsinden kredileri, alacak ve borçları nedeniyle net yabancı para açık pozisyonu taşımaktadır. Bu çerçevede, Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir. Grup ayrıca kur değişimi riskine karşı türev finansal enstrümanlar da kullanmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur.

Döviz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Sterlin**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Sterlin**
1. Ticari alacaklar	91.467.524	1.869.343	-	-	72.850.018	1.367.703	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar	10.138.716	150.211	50.198	-	6.660.634	71.647	38.070	6.496
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	381.491	7.797	-	-	460.598	8.647	-	-
3. Diğer	3.056.910	62.475	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar toplamı (1+2+3)	**105.044.641**	**2.089.826**	**50.198**	**-**	**64.328.491**	**1.447.998**	**38.070**	**6.496**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar toplamı (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**105.044.641**	**2.089.826**	**50.198**	**-**	**64.328.491**	**1.447.998**	**38.070**	**6.496**
10. Ticari borçlar	22.539.687	397.920	54.518	-	8.496.797	64.168	81.000	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	15.591.347	318.071	-	-	16.988.000	318.363	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yük. toplamı (10+11+12)	**38.131.034**	**715.992**	**54.518**	**-**	**20.499.849**	**382.531**	**81.000**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yük. toplamı (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**38.131.034**	**715.992**	**54.518**	**-**	**20.499.849**	**382.531**	**81.000**	**-**
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 / (yük.) pozisyonu (9-18+19)	**66.913.607**	**1.373.834**	**(4.320)**	**-**	**43.828.642**	**1.065.467**	**(42.930)**	**6.496**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) - pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**66.532.116**	**1.366.038**	**(4.320)**	**-**	**43.458.139**	**1.056.819**	**(42.930)**	**6.496**
22. Döviz hedge'i için kullanılan -finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-		-	-	-
25. İhracat	50.769.988	7.615.305	-	-	77.067.127	1.444.274	-	-
26. İthalat	165.118.135	3.374.558	-	-	95.220.632	1.787.694	-	-

(c1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup, USD cinsinden net döviz açığı nedeniyle kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu (Cari Dönem)

30 Eylül 2026		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	6.734.317	(6.734.317)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**6.734.317**	**(6.734.317)**
Avro' nun TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- AVRO net varlık / yükümlülüğü	(23.999)	23.999
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- AVRO net etki (4+5)	**(23.999)**	**23.999**
İngiliz Sterlini' nin TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	-	-
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlin net etki (7+8)	**-**	**-**
Toplam	**6.710.318**	**(6.710.318)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu (Önceki Dönem)

31 Aralık 2025		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	4.573.293	(4.573.293)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**4.573.293**	**(4.573.293)**
Avro' nun TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- AVRO net varlık / yükümlülüğü	(216.266)	216.266
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- AVRO net etki (4+5)	**(216.266)**	**216.266**
İngiliz Sterlini' nin TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	37.555	(37.555)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlin net etki (7+8)	**37.555**	**(37.555)**
Toplam	**4.394.582**	**(4.394.582)**

Faiz oranı riski yönetimi

Grup değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:4'te, sabit ve değişken faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 3'te yer verilmiştir.

Faiz pozisyonu

Sabit faizli finansal araçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar	330.404.528	297.281.284
Finansal yükümlülükler	554.455	412.515

Değişken faizli finansal borçlar bulunmamaktadır.

Pay senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grup'un aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı pay senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not.4)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Türleri

30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Verilen avanslar**			**Banka**	
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Dipnot**	**Mevduatı**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**224.461.934**	**64.310.796**	**4.496.448**	**6.605.427**	**-**	**4.532.975**	**10 -11- 15**	**343.470.971**	**6**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer -düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**224.461.934**	**64.310.796**	**4.496.448**	**6.605.427**	**-**	**4.532.975**	**10 -11- 15**	**343.470.971**	**6**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-		-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-		-	
- Teminat vs. İle güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-		-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*348.962*	-	-	-	-		-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(348.962)*	-	-	-	-		-	
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-		-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-		-	
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-		-	

31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Verilen avanslar**			**Banka**	
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Dipnot**	**Mevduatı**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**276.636.623**	**84.556.935**	**-**	**4.814.479**	**-**	**2.259.825**	**10 -11- 15**	**307.281.474**	**6**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer -düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**276.636.623**	**84.556.935**	**-**	**4.814.479**	**-**	**2.259.825**	**10 -11- 15**	**307.281.474**	**6**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-		-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-		-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*433.819*	-	-	-	-		-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(433.819)*	-	-	-	-		-	
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-		-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-		-	
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-		-	

Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.
Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2026						
Sözleşme Vadeleri / Beklenen Vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar Toplamı**	**3 aydan kısa**	**4-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**65.547.190**	**66.418.713**	**66.418.713**	**-**	**-**	**-**
Kredi kartı borçları	*554.455*	*554.455*	*554.455*	*-*	*-*	*-*
Ticari borçlar	*40.339.688*	*41.211.211*	*41.211.211*	*-*	*-*	*-*
Diğer borçlar	*24.653.047*	*24.653.047*	*24.653.047*	*-*	*-*	*-*

31 Aralık 2025						
Sözleşme Vadeleri / Beklenen Vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar Toplamı**	**3 aydan kısa**	**4-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**93.659.851**	**94.669.606**	**94.669.606**	**-**	**-**	**-**
Kredi kartı borçları	*412.515*	*412.515*	*412.515*	*-*	*-*	*-*
Ticari borçlar	*34.099.042*	*35.108.797*	*35.108.797*	*-*	*-*	*-*
Diğer borçlar	*59.148.294*	*59.148.294*	*59.148.294*	*-*	*-*	*-*

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir. Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştı

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

32 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.
Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:
Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. katagoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2026
Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi

	1. seviye (TL)	2. seviye (TL)
Arsa ve araziler	-	598.150.565
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	21.966.069
Binalar	-	860.532.349
Toplam	**-**	**1.480.648.983**

31 Aralık 2025
Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi

	1. seviye (TL)	2. seviye (TL)
Arsa ve araziler	-	598.150.565
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	21.966.069
Binalar	-	860.532.349
Toplam	**-**	**1.480.648.983**

Finansal Olmayan Varlıklar

Finansal olmayan varlıklar Grup, yeniden değerleme modeline göre ölçmekte olduğu taşınmazların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan gayrimenkul değerleme raporlarında bağımsız ve SPK lisanslı değerleme uzmanları tarafından takdir edilen değerler ağırlıklı olarak arsa ve araziler ile binalar için emsal karşılaştırma ve maliyet modeline göre belirlenmiştir.

Değerleme işlemi yapılacak gayrimenkulün uygun karşılaştırma kriterleri kullanılarak, yakın zamanda satılmış olan ve değerlenecek taşınmaza benzer özelliktekilerin satış fiyatları üzerinde yine bu kriterlere göre gerekli düzeltmelerin uygulanmasıyla değerinin belirlenmesi olarak tanımlanır. Söz konusu taşınmazla karşılaştırılabilir olanlar öncelik sırasıyla mülkiyet hakları, finansman, satış koşulları, satış sonrası harcamalar, piyasa koşulları, konum ve fiziksel özellikleri bağlamında karşılaştırılarak analiz edilmektedir. Yapılacak düzeltmelerde niceliksel ve niteliksel teknikler uygulanmaktadır. Yeterli ve güvenilir veri bulunması durumunda her tür taşınmazın değerlemesinde uygulanabilen ve veri olması durumunda değeri belirlemek için en uygun yaklaşım olarak kabul edilmektedir.

33 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

34 Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.