

**EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK – 31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER .....	Sayfa
Finansal Durum Tabloları.....	1
Kar / Zarar Tabloları.....	3
Öz Kaynak Değişim Tabloları.....	4
Nakit Akım Tabloları .....	5
1. ŞİRKET ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	25
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....	25
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	25
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	25
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	28
8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....	29
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	30
10. STOKLAR.....	30
11. CANLI VARLIKLAR.....	30
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	30
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	31
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	32
15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR.....	33
16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR... 33	
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	33
18. ŞEREFİYE .....	33
19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ .....	34
20. KİRALAMA İŞLEMLERİ .....	34
21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI .....	34
22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	34
23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	35
24. BORÇLANMA MALİYETLERİ .....	35
25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	35
26. TAAHHÜTLER.....	37
27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	37
28. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	39
29. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	39
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	42
31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	43
32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	44
33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ .....	44
34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	46

35	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....	46
36	ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	47
37	FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ .....	48
38	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....	48
39	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	48
40	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....	49
41	PAY BAŞINA KAZANÇ.....	51
42	PAY BAZLI ÖDEMELER .....	51
43	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ .....	52
44	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	52
45	YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....	52
46	TÜREV ARAÇLAR .....	52
47	FİNANSAL ARAÇLAR.....	52
48	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	54
49	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	60
50	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	60
51	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	60
52	TMS'YE İLK GEÇİŞ .....	60
53	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	61
54	ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	61
55	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	62

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
1 OCAK 2026 – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026</b>	<b>Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	117.859.891	337.916.000
Ticari Alacaklar	7	2.443.320.143	2.173.857.850
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	149.199.980	278.164.554
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	2.294.120.163	1.895.693.296
Diğer Alacaklar	9	15.824.647	14.417.297
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	15.824.647	14.417.297
Stoklar	10	1.170.252.237	1.266.428.346
Peşin Ödenmiş Giderler	12	213.749.370	254.508.243
Diğer Dönen Varlıklar	28	53.955.277	144.825.873
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>4.014.961.565</b>	<b>4.191.953.609</b>
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>4.014.961.565</b>	<b>4.191.953.609</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	4	2.223.521	2.223.521
Diğer Alacaklar	9	713.100	2.798.813
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	713.100	2.798.813
Maddi Duran Varlıklar	14	3.474.491.909	3.121.885.183
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	43.812.506	45.838.838
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17	43.812.506	45.838.838
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	56.746.502	51.929.450
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>3.577.987.538</b>	<b>3.224.675.805</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>7.592.949.103</b>	<b>7.416.629.414</b>

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 30.04.2026 tarih ve 2026/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
1 OCAK 2026 – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	1.083.401.816	1.464.108.588
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	519.755.151	318.109.146
Diğer Finansal Yükümlülükler	20	8.606.837	3.058.759
Ticari Borçlar	7	1.564.206.785	1.443.841.145
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	2.205.154	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	1.562.001.631	1.443.841.145
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	134.420.510	84.677.773
Diğer Borçlar	9	24.900.313	29.011.446
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	896	896
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	24.899.417	29.010.550
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında kalanlar)	12	1.278.034.954	1.401.227.690
Kısa Vadeli Karşılıklar	25-27	53.298.646	35.008.896
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	27	29.801.385	25.113.785
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	25	23.497.261	9.895.111
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	28	107.006	53.516
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>4.666.732.018</b>	<b>4.779.096.959</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	610.185.946	208.016.023
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	610.185.946	208.016.023
Diğer Finansal Yükümlülükler	20	6.434.738	5.306.819
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında kalanlar)	12	19.767.200	23.758.375
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	212.446.937	209.881.035
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	212.446.937	209.881.035
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>848.834.821</b>	<b>446.962.252</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>2.077.382.264</b>	<b>2.190.570.203</b>
Ödenmiş Sermaye	29	720.000.000	720.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	29	3.923.019.682	3.923.019.682
Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)	29	8.590.292	8.590.292
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	29	85.594.158	82.923.650
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	29	85.594.158	82.923.650
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	550.747.744	550.747.744
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	29	(3.094.711.165)	(1.810.035.740)
Net Dönem Karı veya Zararı	41	(115.858.447)	(1.284.675.425)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.077.382.264</b>	<b>2.190.570.203</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>7.592.949.103</b>	<b>7.416.629.414</b>

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 30.04.2026 tarih ve 2026/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
1 OCAK 2026 – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT  
KAR veya ZARAR TABLOSU ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansı	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Hasılat	31	1.368.515.842	1.204.404.025
Satışların Maliyeti (-)	31	(1.119.099.750)	(1.272.784.806)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)</b>		<b>249.416.092</b>	<b>(68.380.781)</b>
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>249.416.092</b>	<b>(68.380.781)</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(123.859.624)	(107.255.645)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(72.153.637)	(65.540.930)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	33	(13.030.731)	(19.350.798)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	175.852.756	155.292.934
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(262.647.424)	(177.147.927)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(46.422.568)</b>	<b>(282.383.147)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	697.039	552.801
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(2.631.182)	(170.682)
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(48.356.711)</b>	<b>(282.001.028)</b>
Finansman Gelirleri	37	58.337.471	9.840.084
Finansman Giderleri (-)	37	(278.373.174)	(150.924.902)
Parasal Kayıp Kazanç Net Etkisi	55	146.826.745	(195.084.026)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>(121.565.669)</b>	<b>(618.169.872)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri</b>		<b>5.707.222</b>	<b>233.318.796</b>
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	40	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	40	5.707.222	233.318.796
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(115.858.447)</b>	<b>(384.851.076)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(115.858.447)</b>	<b>(384.851.076)</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARININ) DAĞILIMI</b>		<b>(115.858.447)</b>	<b>(384.851.076)</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(115.858.447)	(384.851.076)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38	3.560.678	2.112.461
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	38-40	(890.170)	(528.115)
<b>Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)(Vergi Sonrası)</b>		<b>2.670.508</b>	<b>1.584.346</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(113.187.939)</b>	<b>(383.266.730)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI</b>		<b>(113.187.939)</b>	<b>(383.266.730)</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(113.187.939)	(383.266.730)
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>(0,001609)</b>	<b>(0,005345)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</b>	41	<b>(0,001609)</b>	<b>(0,005345)</b>

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 30.04.2026 tarih ve 2026/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
1 OCAK 2026 – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT  
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler/ (İskontolar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Özkaynaklar	
<b>01 Ocak 2025 bakiyesi</b>	Dipnot	<b>720.000.000</b>	<b>3.923.054.245</b>	<b>8.590.356</b>	<b>550.751.846</b>	<b>80.196.745</b>	<b>(528.115.780)</b>	<b>(1.281.933.432)</b>	<b>3.472.543.979</b>	
<b>Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)</b>	29	-	-	-	-	<b>1.584.346</b>	-	<b>(384.851.075)</b>	<b>(383.266.731)</b>	
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	29	-	-	-	-	1.584.346	-	-	1.584.346	
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	(384.851.075)	(384.851.076)	
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer	29	-	(34.563)	(64)	(4.101)	-	(1.281.916.790)	1.281.955.519	-	
<b>31 Mart 2025 bakiyesi</b>		<b>720.000.000</b>	<b>3.923.019.682</b>	<b>8.590.292</b>	<b>550.747.744</b>	<b>81.781.091</b>	<b>(1.810.032.570)</b>	<b>(384.828.989)</b>	<b>3.089.277.248</b>	
-										
<b>01 Ocak 2026 bakiyesi</b>	Dipnot	<b>720.000.000</b>	<b>3.923.019.682</b>	<b>8.590.292</b>	<b>550.747.744</b>	<b>82.923.650</b>	<b>(1.810.035.740)</b>	<b>(1.284.675.425)</b>	<b>2.190.570.203</b>	
<b>Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)</b>	29	-	-	-	-	<b>2.670.508</b>	-	<b>(115.858.447)</b>	<b>(113.187.939)</b>	
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	29	-	-	-	-	2.670.508	-	-	2.670.508	
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	(115.858.447)	(115.858.447)	
Sermaye Artırımı	29	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transfer	29	-	-	-	-	-	(1.284.675.425)	1.284.675.425	-	
<b>31 Mart 2026 bakiyesi</b>		<b>720.000.000</b>	<b>3.923.019.682</b>	<b>8.590.292</b>	<b>550.747.744</b>	<b>85.594.158</b>	<b>(3.094.711.165)</b>	<b>(115.858.447)</b>	<b>2.077.382.264</b>	

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 30.04.2026 tarih ve 202612 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

**EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK 2026 – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)**

		<b>Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş</b>	<b>Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Mart 2025</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>(20.395.096)</b>	<b>(326.558.193)</b>
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>362.244.384</b>	<b>220.660.340</b>
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-36	49.581.248	35.722.805
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		379.777.422	337.866.479
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25-27	29.967.097	25.035.923
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	7-10-31-40	348.130.554	312.721.174
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	1.672.067	97.953
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	7.704	11.429
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		139.237.736	(3.630.605)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	28	(153.652.920)	(4.825.282)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28	292.890.656	1.194.677
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	40	(5.707.222)	(233.318.796)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		1.934.143	(382.119)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	35	1.934.143	(382.119)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(55.752.198)	1.120.513
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler		(146.826.745)	83.282.063
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(266.781.033)</b>	<b>(162.367.457)</b>
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	82.040.718	135.742.507
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(645.466.321)	(387.296.894)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	103.580.372	152.788.675
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(749.046.693)	(540.085.570)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(873.583)	(475.402)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(873.583)	(475.402)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	113.811.233	(131.623.997)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.205.154	2.755.678
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	111.606.079	(134.379.675)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(1.463.744)	2.291.367
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(1.463.744)	2.291.367
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	25.794.470	(93.305.518)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27-29	58.871.713	53.857.345
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	(70.799.763)	21.916.778
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		171.304.244	236.526.357
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	28	180.260.293	241.085.180
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	25-28	(8.956.049)	(4.558.823)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(20.395.096)</b>	<b>(326.558.193)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(426.209.260)	(48.397.570)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(425.965.540)	(47.656.641)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(243.720)	(740.929)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		235.001	-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		235.001	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	47	844.469.325	780.627.620
Kredilerden Nakit Girişleri	47	844.469.325	780.627.620
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(721.166.107)	(182.983.590)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(721.166.107)	(182.983.590)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(4.787.817)	-
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>(327.853.955)</b>	<b>222.688.267</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>(327.853.955)</b>	<b>222.688.267</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>337.915.998</b>	<b>84.958.421</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ</b>		<b>107.797.848</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>117.859.891</b>	<b>307.646.688</b>

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 30.04.2026 tarih ve 202612 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

## 1. ŞİRKET ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket”) fiili faaliyet konusu, ağırlıklı yer ve duvar karosu üretimi ile yurtiçi ve yurtdışı satış faaliyetlerini yürütmektir. Şirket Eylül 1972 tarihinde kurulmuş olup, hali hazırda merkezi İstanbul’da bulunan İbrahim Polat Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri, Borsa İstanbul A.Ş. (‘BİST’) 1993 yılından itibaren işlem görmektedir. 31 Mart 2026 itibariyle, BİST’te kayıtlı %34,33 oranında hissesi mevcuttur. Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımının 01.01.2009 itibari ile tamamını kendisi, yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise yine grup şirketi olan Ege Seramik America INC. aracılığıyla yapmaktadır.

Şirket’in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
İbrahim Polat Holding A.Ş.	440.168.418	61,13%	440.168.418	61,13%
Adnan Polat	15.706.049	2,18%	15.706.049	2,18%
Songül Sel	9.311.606	1,29%	9.311.606	1,29%
Murat Polat	16.798.429	2,33%	16.798.429	2,33%
Diğer	238.015.498	33,06%	238.015.498	33,06%
<b>Toplam</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100%</b>

Şirket’in bünyesinde 31 Mart 2026 tarihi itibariyle istihdam edilen ortalama personel sayısı 263’i memur (31 Aralık 2025: 261) 775’i işçi (31 Aralık 2025: 731) olmak üzere toplam 1.038 (31 Aralık 2025: 992) kişidir.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Kemalpaşa O.S.B. Mahallesi Ansızca Sanayi Sitesi Sokak No:297/1 P.K.:35730 Kemalpaşa -İZMİR

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### TFRS Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **İşlevsel ve Sunum Para Birimi**

Finansal Tabloların gösterilmesinde “kuruşlar yuvarlama yapılarak gösterilmiştir ve kullanılan para birimi TL’dir 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz kurlarıdır.

	31.03.2026		31.12.2025	
Döviz Türü	Yabancı Para Cinsinden Varlıklar	Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler	Yabancı Para Cinsinden Varlıklar	Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler
USD	44,3961	44,4761	42,8457	42,9229
EURO	50,9294	51,0212	50,2859	50,3765
GBP	58,5556	58,8609	57,5123	57,8122

### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2026	3.866,74	1,00000
31.12.2025	3.513,87	1,10042
31.03.2025	2.954,69	1,30868

### **Konsolidasyon Esasları**

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2026 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu 1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2026 öz kaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### **a. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarındaki değişiklik geçmişe dönük uygulanırsa, işletme etkilenen her bir özkaynak kaleminin finansal tablolarda yer verilen en eski döneme ait açılış tutarını düzeltmeli ve bu yeni muhasebe politikası eskiden beri uygulanıyormuşçasına önceki dönemlerle karşılaştırılabilir bilgileri sunmalıdır.

Muhasebe politikasında değişiklik, geçmişe dönük uygulama gerektirmekle birlikte döneme özgü veya kümülatif olarak değişikliğin etkisi belirlenemiyor ise geçmişe dönük uygulama yapılmayabilir.

#### **b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir.

Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir.

Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanmadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Kullanılan önemli tahminler, başlıca maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıklar ile ilgilidir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **c. İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **d. Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

### **e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

Aşağıdaki değişiklikler dışında, Şirket'in sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

#### ***Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar***

***31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

**TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

**TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

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

**TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu – Sütun iki model kuralları;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

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

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

### **TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar**

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*, UMS 1

Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde “*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*” adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan “*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*” yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir. Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket’in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda “diğer” olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

### **Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler- TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler**

#### **Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması**

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceği uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikte doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülme.

### **Elektronik ödemelerle mutabakat**

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

### **Diğer değişiklikler**

#### *Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler*

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

#### *Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar*

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması.

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

### **TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:**

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde "*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11*" olarak yayımlanmıştır.

*İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler):* TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellenmiştir.

*Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler):* Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

*İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması'na Yapılan Değişiklikler)*

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

*Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler):* TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

*Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler):* Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklik ile işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

*Kredi Riski Açıklamaları:* TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

*Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler):* Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

*Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)*

Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

### **Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri**

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde "*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)*" olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama iznilidir.

### *YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti*

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

*YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği* Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.

- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'deki "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler" kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değer kaybetme riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. (Dipnot:53)

#### **Ticari Alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. (Dipnot:7)

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. (Dipnot: 7)

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Şirket tarafından ana faaliyet konusu dâhilinde gerçekleştirdiği satışlardan kaynaklanan gelir karşılığında oluşan ticari alacakların ortalama tahsil süresi 120-150 gün arasında değişmektedir.

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağına muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Ayrıca şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir (Dipnot:7).

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **İlişkili Taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
  - iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- c) Tarafın, Şirket'in ortak ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- e) Tarafın, a) veya d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
- g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

### **Finansal Araçlar**

### **Finansal varlıklar**

#### *Sınıflandırma ve Ölçüm*

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

*“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”*, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “ticari alacaklar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

*“Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”*, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

*Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Şirket’in özkaynağa dayalı finansal varlıkları bulunmamaktadır.

### **Krediler ve alacaklar**

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. (Dipnot:7)

### **Finansal yükümlülükler**

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### **a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, finansal durum tablosu tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

#### **b) Diğer finansal yükümlülükler**

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Stoklar**

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. 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 olduğu yılda gelir 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. (Dipnot: 10)

### **Maddi Varlıklar**

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır.

Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortisman tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

### **Maddi duran varlıklar**

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8-50 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	2 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur. (Dipnot: 14)

### **Maddi Olmayan Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları, geliştirme faaliyetlerini ve özel maliyetleri içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

#### *Maddi olmayan duran varlıklar*

Yazılımlar	3 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5 yıl

### **Kiralama İşlemleri**

#### **Operasyonel Kiralama İşlemleri**

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan ödemeler, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınır.

#### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

#### **Borçlanma Maliyetleri**

Şirket, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir.

İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikli borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

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

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabilirliği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

### **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

#### **Karşılıklar**

Karşılıklar, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar**

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

#### **a) Tanımlanan Fayda Planı**

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Şirket'in personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla değerini ifade eder. Şirket, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

#### **b) Tanımlanan Katkı Planları**

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

### **Hasılat**

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15, "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir.

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

- Şirket, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Şirket, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

### **Mal ve hizmet satışları**

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

### ***Faiz geliri***

Faiz gelirleri tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir.

### **Kur Değişiminin Etkileri**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü 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. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergiden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü zamanlama farklarının kullanılabilmesi düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre 2025 ve 2024 yılı için %25'tir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

1/1/2025 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2025 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına %5, veya sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanacaktır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

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

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

### **Hisse Başına Kar**

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımını yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönemin başı itibarıyla de geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33'de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir;

Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

- (a) Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);
- (b) Başka bir ihraç işlemi bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;
- (c) Hisse senedi bölünmesi ve
- (d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtım ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

### **Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar**

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### **g. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Mali tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

### **Ertelenen Vergi Varlıkları**

Şirket vergiye esas finansal tabloları ile TMS raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilmesi tarihleri ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

### **Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi**

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.

Seviye 1 : Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2 : Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3 : Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

#### Finansal Yatırımlar

Şirketin 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle maliyet değeri üzerinden gösterilen ve borsada işlem görmeyen satılmaya hazır finansal varlıklardaki sermaye payları ve oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	TL	%	TL	%
Seramik Araştırma Merkezi	2.223.521	8,00	2.223.521	8,00
<b>TOPLAM</b>	<b>2.223.521</b>		<b>2.223.521</b>	

### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İşletmenin ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir coğrafi bölümünün olmaması nedeniyle bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

**31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:**

#### a) İlişkili taraflardan alacaklar:

##### - İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ege Seramik America INC.	135.944.6866	245.036.083
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	13.865.798	30.529.639
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.058.869	2.091.781
Piyalepaşa Gayrimenkul Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	-	3.315.972
<b>TOPLAM</b>	<b>151.869.353</b>	<b>280.973.475</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(2.669.373)	(2.808.919)
<b>TOPLAM</b>	<b>149.199.980</b>	<b>278.164.554</b>

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendisi, yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını Ege Seramik America INC. Aracılığıyla yapmaktadır. İhracat alacakları Euler Hermes ve Eximbank tarafından sigortalanmıştır.

	Vade Süresi
Ege Seramik America INC.	165 Gün

## 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

### - İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

### - İlişkili taraflara borçlar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İbrahim Polat Holding A.Ş.	2.205.154	-
<b>TOPLAM</b>	<b>2.205.154</b>	<b>-</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>2.205.154</b>	<b>-</b>

### - İlişkili taraflara diğer borçlar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Temettüleri	896	896
<b>TOPLAM</b>	<b>896</b>	<b>896</b>

## ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

### a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Ege Seramik America INC.	134.195.799	188.060.877
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	28.669.598	28.147.181
Polat Turizm Otel San. ve Tic. A.Ş.	608.201	-
Piyalepaşa Gayrimenkul Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	51	-
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	2.628.776
İbrahim Polat Holding A.Ş.	-	61.357.322
<b>TOPLAM</b>	<b>163.473.649</b>	<b>280.194.156</b>

### b) İlişkili taraflara yapılan hammadde satışları:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

### c) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	197.963	-
Polat Turizm Otel San. ve Tic. A.Ş.	46.529	-
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	141.534
Ege Seramik America INC.	-	7.831
<b>TOPLAM</b>	<b>244.492</b>	<b>149.365</b>

## 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

### ç) İlişkili taraflara yapılan sabit kıymet satışları:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

### d) İlişkili taraflardan yapılan sabit kıymet alımları:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

### e) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hammadde alımları:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	875.762	24.259
<b>TOPLAM</b>	<b>875.762</b>	<b>24.259</b>

### f) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
İbrahim Polat Holding A.Ş.	6.104.532	6.261.703
Polat Turizm Otel San.ve Tic. A.Ş.	43.327	-
<b>TOPLAM</b>	<b>6.147.859</b>	<b>6.261.703</b>

### g) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansman gelirleri:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

### h) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansman giderleri:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Ege Seramik Amerika INC.	2.074.234	2.146.926
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	130.766	-
<b>TOPLAM</b>	<b>2.205.000</b>	<b>2.146.926</b>

### ı) İlişkili taraflara yapılan pazarlama satış dağıtım giderleri:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

## 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

### i) İlişkili taraflardan yapılan kiralamalar:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
İbrahim Polat Holding A.Ş.	2.514.623	2.335.331
<b>TOPLAM</b>	<b>2.514.623</b>	<b>2.335.331</b>

### j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

Üst yönetime 31 Mart 2026 sonu itibarıyla sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:** Üst yönetime 31 Mart 2026 sonu sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 23.945.328 TL'dir (31.03.2025 : 22.886.170 TL)
- İşten ayrılma sonrası faydalar:** Kanunen tanınan hakları hak eden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. Bunun dışında ekstra bir ödeme yapılmamaktadır.
- Diğer uzun vadeli faydalar:** Yoktur.
- İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar:** Yoktur.
- Hisse bazlı ödemeler:** Yoktur.

## 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### Ticari alacaklar

Müşteri Cari Hesap Vadeleri	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	948.916.374	939.350.658
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar(Not:6)	151.869.353	280.973.475
-Diğer alacaklar	797.047.021	658.377.184
Alacak senetleri	1.644.152.902	1.336.041.043
-Diğer alacak senetleri	1.644.152.902	1.336.041.043
Şüpheli ticari alacaklar	2.265.754	2.484.802
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.265.754)	(2.484.803)
<b>TOPLAM</b>	<b>2.593.069.276</b>	<b>2.275.391.701</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(149.749.133)	(101.533.851)
İlişkili kuruluşlardan alacaklar(Not:6)	(2.669.373)	(2.808.921)
Diğer alacaklar	(147.079.758)	(98.724.929)
<b>TOPLAM</b>	<b>2.443.320.143</b>	<b>2.173.857.850</b>

## 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Şirket ekli mali tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir. Şirket, alacaklarının önemli bir bölümünü teminata bağlamış olup, teminat tutarları alacaklarını büyük oranda karşılamaktadır. Şirket hukuki takibe intikal etmiş teminatsız bakiyelerinin tamamı için ilgili bakiyelere göre şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

<b>Müşteri Cari Hesap Vadeleri</b>	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Vadesi geçmemiş	900.613.405	867.580.686
Vadesi geçmiş 0-30 gün	24.232.470	45.118.047
Vadesi geçmiş 31-90 gün	11.347.141	14.257.843
Vadesi geçmiş 91-180 gün	12.723.358	12.394.082
Vadesi geçmiş 181-360 gün	-	-
Vadesi geçmiş 360 gün ve Sonrası	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>948.916.374</b>	<b>939.350.658</b>

### Kısa Vadeli Ticari borçlar

<b>Satıcı Cari Hesap Vadeleri</b>	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Satıcı Cari Hesapları	1.610.252.182	1.474.465.978
-İlişkili taraf satıcı borçları	2.208.621	1.804
-Diğer satıcı borçları	1.608.043.561	1.474.464.174
<b>TOPLAM</b>	<b>1.610.252.182</b>	<b>1.474.465.978</b>
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(46.045.397)	(30.624.834)
İlişkili taraf satıcı borçları	(3.467)	(1.804)
Diğer satıcı borçları	(46.041.930)	(30.623.030)
<b>TOPLAM</b>	<b>1.564.206.785</b>	<b>1.443.841.145</b>

<b>Satıcı Cari Hesap Vadeleri</b>	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Vadesi geçmemiş	1.436.795.347	1.255.125.848
Vadesi geçmiş 0-30 gün	133.253.294	147.957.462
Vadesi geçmiş 31-90 gün	40.203.541	71.217.605
Vadesi geçmiş 91-180 gün	-	-
Vadesi geçmiş 181-360 gün	-	165.063
<b>TOPLAM</b>	<b>1.610.252.182</b>	<b>1.474.465.978</b>

### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

## 8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

## 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vergi Dairesinden Alacaklar	15.824.647	14.417.297
<b>TOPLAM</b>	<b>15.824.647</b>	<b>14.417.297</b>

### İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	713.100	2.798.813
<b>TOPLAM</b>	<b>713.100</b>	<b>2.798.813</b>

### Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar	896	896
Alınan Depozito ve Teminatlar	6.703.260	7.243.927
Ödenecek vergi ve fonlar	18.196.157	21.766.623
<b>TOPLAM</b>	<b>24.900.313</b>	<b>29.011.446</b>

## 10. STOKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	325.634.946	416.395.304
Yarı mamüller - üretim	23.086.222	26.054.620
Mamüller	818.525.583	821.809.120
Ticari mallar	2.278.921	1.753.856
Diğer stoklar	726.565	415.446
<b>TOPLAM</b>	<b>1.170.252.237</b>	<b>1.266.428.346</b>

## 11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

## 12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

### Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	175.177.840	205.538.875
Maliyetle ilişkilendirilecek avanslar	38.571.531	48.969.368
<b>TOPLAM</b>	<b>213.749.370</b>	<b>254.508.243</b>

## **12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (DEVAMI)**

### **Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler**

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

### **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Gelecek aylara ait gelirler	113.727.231	135.190.227
Hasılatla ilişkilendirilecek avanslar	1.164.307.723	1.266.037.463
<b>TOPLAM</b>	<b>1.278.034.954</b>	<b>1.401.227.690</b>

### **Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Gelecek yıllara ait gelirler	19.767.200	23.758.375
<b>TOPLAM</b>	<b>19.767.200</b>	<b>23.758.375</b>

## **13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### 14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Arsa ve arazi	130.283.317	-	-	-	130.283.317
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	867.784.533	790.231	-	-	868.574.764
Binalar	2.081.311.272	7.727.943	-	-	2.089.039.215
Makina, tesis ve cihazlar	6.155.287.969	23.187.397	-	150.209	6.178.325.157
Taşıt araç ve gereçleri	52.132.821	-	-	-	52.132.821
Döşeme ve demirbaşlar	308.365.471	1.296.862	-	2.002.984	307.659.349
Yapılmakta olan yatırımlar	106.780.343	392.963.107	-	-	499.743.450
Özel Maliyet	54.462	-	-	-	54.462
<b>TOPLAM MALİYET</b>	<b>9.702.000.188</b>	<b>425.965.540</b>	<b>-</b>	<b>2.153.193</b>	<b>10.125.812.535</b>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	840.835.837	1.902.508	-	-	842.738.345
Binalar	1.358.132.121	9.322.310	-	-	1.367.454.431
Makina, tesis ve cihazlar	4.085.888.426	60.516.248	-	3.129	4.146.401.545
Taşıt araç ve gereçleri	44.793.693	1.206.880	-	-	46.000.573
Döşeme ve demirbaşlar	259.418.515	3.308.946	-	1.915.063	260.812.398
Özel Maliyet	22.616	6.808	-	-	29.424
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>	<b>6.589.091.208</b>	<b>76.263.700</b>	<b>-</b>	<b>1.918.192</b>	<b>6.663.436.716</b>
<b>NET DEFTER DEĞERİ</b>	<b>3.112.908.980</b>				<b>3.462.375.819</b>

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Arsa ve arazi	130.283.317	-	-	-	130.283.317
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	862.339.734	5.444.799	-	-	867.784.533
Binalar	2.033.034.137	22.612.148	25.664.987	-	2.081.311.272
Makina, tesis ve cihazlar	6.211.676.722	54.406.023	26.482.436	137.277.212	6.155.287.969
Taşıt araç ve gereçleri	51.025.980	1.106.841	-	-	52.132.821
Döşeme ve demirbaşlar	302.620.626	10.593.059	2.451.034	7.299.248	308.365.471
Yapılmakta olan yatırımlar	318.598	161.281.274	(54.819.529)	-	106.780.343
Özel Maliyet	-	54.462	-	-	54.462
<b>TOPLAM MALİYET</b>	<b>9.591.299.114</b>	<b>255.498.606</b>	<b>(221.072)</b>	<b>144.576.460</b>	<b>9.702.000.188</b>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	833.321.582	7.514.255	-	-	840.835.837
Binalar	1.321.942.503	36.189.618	-	-	1.358.132.121
Makina, tesis ve cihazlar	3.970.956.564	244.361.353	-	129.429.491	4.085.888.426
Taşıt araç ve gereçleri	39.939.935	4.853.758	-	-	44.793.693
Döşeme ve demirbaşlar	252.620.519	14.080.120	-	7.282.124	259.418.515
Özel Maliyet	-	22.616	-	-	22.616
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>	<b>6.418.781.103</b>	<b>307.021.720</b>	<b>-</b>	<b>136.711.615</b>	<b>6.589.091.208</b>
<b>NET DEFTER DEĞERİ</b>	<b>3.172.518.011</b>				<b>3.112.908.980</b>

#### 14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Kullanım Hakkı Varlıklar	13.401.171	-	-	-	13.401.171
<b>TOPLAM MALİYET</b>	<b>13.401.171</b>	-	-	-	<b>13.401.171</b>
Kullanım Hakkı Varlıklar		1.285.081	-	-	1.285.081
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>	-	<b>1.285.081</b>	-	-	<b>1.285.081</b>
<b>NET DEFTER DEĞERİ</b>	<b>13.401.171</b>	<b>(1.285.081)</b>	-	-	<b>12.116.090</b>

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Kullanım Hakkı Varlıklar	-	13.401.171	-	-	13.401.171
<b>TOPLAM MALİYET</b>	-	<b>13.401.171</b>	-	-	<b>13.401.171</b>
Kullanım Hakkı Varlıklar	-	4.424.968	-	-	4.424.968
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>	-	<b>4.424.968</b>	-	-	<b>4.424.968</b>
<b>NET DEFTER DEĞERİ</b>	-	<b>8.976.203</b>	-	-	<b>8.976.203</b>

#### 15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### 16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### 17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Haklar	326.750.880	243.720	-	-	326.994.600
<b>TOPLAM MALİYET</b>	<b>326.750.880</b>	<b>243.720</b>	-	-	<b>326.994.600</b>
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>	<b>280.912.042</b>	<b>2.270.052</b>	-	-	<b>283.182.094</b>
<b>NET DEFTER DEĞERİ</b>	<b>45.838.838</b>				<b>43.812.506</b>

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	319.662.442	6.867.365	221.073	-	326.750.880
<b>TOPLAM MALİYET</b>	<b>319.662.442</b>	<b>6.867.365</b>	<b>221.073</b>	-	<b>326.750.880</b>
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>	<b>272.069.971</b>	<b>8.842.071</b>	-	-	<b>280.912.042</b>
<b>NET DEFTER DEĞERİ</b>	<b>47.592.471</b>				<b>45.838.838</b>

#### 18. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

## 19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

## 20. FİNANSAL KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, TMS 17 ve TFRS Yorum 4’de yer alan kiralama tanımını karşılayan sözleşmeler açısından TFRS 16 kapsamında tekrardan bir değerlendirme yapılmasına gerek duyulmadan, TFRS 16’nın ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren imzalanan yeni sözleşmeler için TFRS 16 standardını uygulamış ve finansal tablolarına kullanım hakkı yükümlülüklerini aşağıdaki gibi yansıtmış olup, kullanım hakkı varlıklarını dipnot 14’te gösterilmiştir.

<b>Kısa Vadeli</b>	<b>1 Ocak 2026</b>	<b>TFRS 16 Girişler</b>	<b>Ödemeler</b>	<b>31 Mart 2026</b>
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	3.058.760	10.335.895	4.787.817	8.606.837
<b>TOPLAM</b>	<b>3.058.760</b>	<b>10.335.895</b>	<b>4.787.817</b>	<b>8.606.837</b>

  

<b>Uzun Vadeli</b>	<b>1 Ocak 2026</b>	<b>TFRS 16 Girişler</b>	<b>Ödemeler</b>	<b>31 Mart 2026</b>
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	5.306.819	1.127.919	-	6.434.738
<b>TOPLAM</b>	<b>5.306.819</b>	<b>1.127.919</b>	<b>-</b>	<b>6.434.738</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>11.463.815</b>	<b>4.787.817</b>	<b>15.041.576</b>

<b>Kısa Vadeli</b>	<b>1 Ocak 2025</b>	<b>TFRS 16 Girişler</b>	<b>Ödemeler</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	-	10.451.680	7.392.921	3.058.759
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>10.451.680</b>	<b>7.392.921</b>	<b>3.058.759</b>

<b>Uzun Vadeli</b>	<b>1 Ocak 2025</b>	<b>TFRS 16 Girişler</b>	<b>Ödemeler</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	-	5.306.819	-	5.306.819
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>5.306.819</b>	<b>-</b>	<b>5.306.819</b>

## 21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

## 22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

### **23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

- a) Şirket, 01/10/2012 tarih ve 107017 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımlarını tamamlamıştır. 17/02/2014 tarihi itibarıyla kapatma vizesi için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmiş, 14/01/2015 tarihinde belgenin tamamlama vizesi yapılmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.
- b) Şirket, 04/12/2014 tarih 113948 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımlarını tamamlamıştır. 30/09/2015 tarihi itibarıyla kapatma vizesi için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmiş, 13/01/2016 tarihinde belgenin tamamlama vizesi yapılmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.
- c) Şirket, 02/02/2016 tarih 122571 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımları tamamlamıştır. 30.11.2017 tarihi itibarıyla kapatma vizesi için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmiş, 16.02.2018 tarihinde belgenin tamamlama vizesi yapılmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.
- d) Şirket, 29.03.2018 tarih ve 136299 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımları tamamlanarak, 29 Şubat 2024 tarihinde tamamlama vizesi için Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.
- e) Şirket, 13.05.2024 tarih ve 567613 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımları kapsamında indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanmaktadır.

İndirimli Kurumlar Vergisi hesaplamalarına ait parasal detaylar, 40 numaralı dipnotumuzun "İndirimli Kurumlar Vergisi" başlığı altında açıklanmaktadır.

### **24. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

### **25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

#### **Dönem Karı Vergi Karşılıkları, Net**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)	-	-
<b>TOPLAM</b>	-	-

## 25. KARSILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

### Kısa vadeli karşılıklar

#### a) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dava Karşılığı	8.003.696	6.967.453
Garanti Gider Karşılığı	-	2.927.659
Elektrik Karşılığı	15.493.565	-
<b>TOPLAM</b>	<b>23.497.261</b>	<b>9.895.111</b>

	1 Ocak 2026	İlave Karşılıklar	Ödemeler/ İptaller (-)	Parasal (Kayıp)/Kazanç Etkisi	31 Mart 2026
Dava Karşılığı	6.967.453	2.043.865	(371.800)	(635.822)	8.003.696
Garanti Gider Karşılığı	2.927.659	-	(2.927.659)	-	-
Elektrik Karşılığı	-	15.493.565	-	-	15.493.565
<b>TOPLAM</b>	<b>9.895.111</b>	<b>17.537.432</b>	<b>(3.299.459)</b>		<b>23.497.261</b>

### Şirket Tarafından Verilen Teminat Mektupları

Kime Verildiği	Açıklama	Teminat Tutarı (TL)
T.İhracat Kredi Bankası A.Ş.	TCMB Reeskont Kredisine istinaden	283.156.000
İzmir 7.İcra Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	1.395.988
İzmir 28.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	999.646
İzmir 4.İcra Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	488.562
Turgutlu İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	241.633
İstanbul 19.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	236.424
İzmir 15.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	183.657
Bakırköy 7.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	112.863
Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi (Epias)	Elektrik Alımı İşlemleri Gereği	54.000
<b>TOPLAM</b>		<b>286.868.773</b>

### Şirket Tarafından Verilen Doğrudan Borçlandırma Sistemi Limitleri (DBS)

Kime Verildiği	Açıklama	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İzmir Kemalpaşa Org.San.Bölgesi Md.	Doğalgaz Alım Sözleşmesi Gereği	270.500.000	188.722.030
Eti Alüminyum A.Ş	Hammadde Alımlarına istinaden	5.000.000	3.301.260
Çüngüşlü Petrol Ür. San. Ve Tic.td. Şti.	Yakıt Alımına istinaden	450.000	495.189
Teknotherm Metal San. Ve Tic. A.Ş.	Hammadde Alımlarına İstinaden	7.000.000	7.702.940
<b>TOPLAM</b>		<b>282.950.000</b>	<b>200.221.419</b>

### Şirket Tarafından Verilen Rehinler

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	286.868.773	426.566.300
<b>TOPLAM</b>	<b>286.868.773</b>	<b>426.566.300</b>

## **25. KARSILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)**

### **Şirket Tarafından Alınan Teminatlar**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Alınan teminat mektupları	617.415.000	555.602.243
Alınan teminat çekleri	1.124.285	1.237.185
Alınan teminat senetleri	19.610.000	14.844.666
Alınan Garanti Mektupları	55.786.800	61.388.911
İpotekler	22.860.000	17.452.661
<b>TOPLAM</b>	<b>716.796.085</b>	<b>650.525.666</b>

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Bayilerden Alınan Doğrudan Borçlandırma Sistemi Limitleri (DBS)	696.104.791	492.110.169
<b>TOPLAM</b>	<b>696.104.791</b>	<b>492.110.169</b>

### **Şirket'in "davalı" olduğu ve devam etmekte olan davaları**

Şirket, kıdem ve ihbar tazminatı uyuşmazlıkları, işe iade ve diğer devam etmekte olan davalar için 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 8.003.696 TL (31 Aralık 2025 : 6.967.453 TL) dava karşılığı ayırmıştır.

Şirket yönetimi, adı geçen davaların içeriklerinden ve benzer içtihatlardan dolayı Şirket aleyhine sonuçlanacağı kanaatinde oldukları davalar için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır. Ayrılan karşılık tutarı bilançoda kısa vadeli yükümlülüklerde borç karşılıkları hesabında gösterilmiştir.

## **26. TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

## **27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

### **Kıdem tazminatı ve izin karşılığı**

Şirket, mevcut İş Kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, 64.949,77 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

### **Kısa Vadeli**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
İzin karşılığı	29.801.385	25.113.785
<b>TOPLAM</b>	<b>29.801.385</b>	<b>25.113.785</b>

### **Uzun Vadeli**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	212.446.937	209.881.035
<b>TOPLAM</b>	<b>212.446.937</b>	<b>209.881.035</b>

## 27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	209.881.035	154.656.930
İlave karşılıklar	25.079.606	105.595.591
Çıkışlar (-)	(3.360.787)	(13.870.014)
Enflasyon farkı	(19.152.918)	(36.501.471)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>212.446.937</b>	<b>209.881.035</b>

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<b>1 Ocak</b>	209.881.035	154.656.930
Faiz maliyeti	16.460.098	33.083.529
Cari dönem hizmet maliyeti	12.180.186	76.148.730
Dönem içinde ödenen	(3.360.787)	(13.870.014)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	(3.560.678)	(3.636.668)
Kazançları (Kayıpları)	(19.152.918)	(36.501.471)
Enflasyon farkı	(19.152.918)	(36.501.471)
<b>TOPLAM</b>	<b>212.446.937</b>	<b>209.881.035</b>

## Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	74.530.518	58.753.813
Ödenecek SGK Prim Borçları	58.727.135	25.192.230
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	1.162.857	731.731
<b>TOPLAM</b>	<b>134.420.510</b>	<b>84.677.773</b>

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibari ile bordro ile tahakkuk ettirilmiştir ve izleyen ayın yirmi altısında beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

## 28. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	142.829	37.574
Gelir tahakkukları	1.580.100	11.540.742
Devreden katma değer vergisi	51.901.129	133.209.887
İş Avansları	331.219	37.671
<b>TOPLAM</b>	<b>53.955.277</b>	<b>144.825.873</b>

### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	22.302	12.083
Beklenen Satış İadeleri Karşılığı	84.704	41.433
<b>TOPLAM</b>	<b>107.006</b>	<b>53.516</b>

## 29. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

### Ödenmiş sermaye

Şirket SPK mevzuatına tabi şirketler için tanınmış kayıtlı sermaye sistemini benimsemiştir.

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle enflasyona göre düzeltilmemiş kayıtlı sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000.000	3.000.000.000
Onaylanmış ve ödenmiş sermaye	720.000.000	720.000.000

## 29.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026				31 Aralık 2025			
	Hisse Tertibi	Tutar	Hisse Adedi	Oran	Tutar	Hisse Adedi	Oran	
Adnan Polat	A	4,94	494	0,00%	4,94	494	0,00%	
Adnan Polat	B	7,45	745	0,00%	7,45	745	0,00%	
Adnan Polat	C	15.706.036,67	1.570.603.667	2,18%	15.706.036,67	1.570.603.667	2,18%	
<i>Adnan Polat-Halka Açık Hisse</i>		9.309.646,40			9.309.646,40			
<b>Toplam</b>		<b>15.706.049,06</b>		<b>2,18%</b>	<b>15.706.049,06</b>		<b>2,18%</b>	
Songül Sel	A	1,34	134	0,00%	1,34	134	0,00%	
Songül Sel	B	2,25	225	0,00%	2,25	225	0,00%	
Songül Sel	C	9.311.602,20	931.160.220	1,29%	9.311.602,20	931.160.220	1,29%	
<i>Songül Sel-Halka Açık Hisse</i>		9.309.646,40			9.309.646,40			
<b>Toplam</b>		<b>9.311.605,79</b>		<b>1,29%</b>	<b>9.311.605,79</b>		<b>1,29%</b>	
Murat Polat	A	4,94	494	0,00%	4,94	494	0,00%	
Murat Polat	B	7,45	745	0,00%	7,45	745	0,00%	
Murat Polat	C	16.798.416,56	1.679.841.656	2,33%	16.798.416,56	1.679.841.656	2,33%	
<i>Murat Polat-Halka Açık Hisse</i>		10.559.076,80			10.559.076,80			
<b>Toplam</b>		<b>16.798.428,95</b>		<b>2,33%</b>	<b>16.798.428,95</b>		<b>2,33%</b>	
Diğer	A	0,78	78	0,00%	0,78	78	0,00%	
Diğer	B	0,85	85	0,00%	0,85	85	0,00%	
<b>Toplam</b>		<b>1,63</b>		<b>0,00%</b>	<b>1,63</b>		<b>0,00%</b>	
<b>Halka açık ve diğer</b>	<b>C</b>	<b>238.015.496,77</b>	<b>23.801.549.677</b>	<b>33,06%</b>	<b>238.015.496,77</b>	<b>23.801.549.677</b>	<b>33,06%</b>	
<b>İbrahim Polat Holding A.Ş.</b>	<b>C</b>	<b>440.168.417,80</b>	<b>44.016.841.780</b>	<b>61,13%</b>	<b>440.168.417,80</b>	<b>44.016.841.780</b>	<b>61,13%</b>	
<b>TOPLAM</b>		<b>720.000.000</b>	<b>72.000.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>720.000.000</b>	<b>72.000.000.000</b>	<b>100%</b>	
<b>Sermaye Düzeltme Farkları</b>		<b>3.923.019.682</b>			<b>3.923.019.682</b>			

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 (Üç Milyar) Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) kr. nominal değerde 300.000.000.000 (Üçyüzmilyar) adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 720.000.000 (Yediyüz yirmi milyon) Türk Lirası olup, tamamı ödenmiştir. Şirket'in 720.000.000 (Yediyüz yirmi milyon) Türk Lirası ve 72.000.000.000 pay'dan ibaret çıkarılmış sermayesi; beheri 1 (Bir) kr. değerinde

1.200 adet A Grubu nama,  
1.800 adet B Grubu nama ve  
71.999.997.000 adet C Grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermaye arttırmaya, nama ve hamiline pay çıkartmaya ve sermaye artışlarında payların nama ve hamiline ait olanların miktarlarını belirlemeye yetkilidir. Şirket Ana Sözleşmesi değişikliği için yapılacak Ortaklar Genel Kurul toplantısında pay sahipleri taahhüt ettikleri sermaye oranında oy kullanırlar.

Nama muharrer payların devri, ancak Yönetim Kurulu'nun devre karar vermesi ve şirket pay defterine kayıt ile muteber olur. Yönetim Kurulu sebep göstermeksizin pay devrine izin vermeyebilir. Sermayeyi temsil eden hisselerden A ve B grubu hisse senetleri imtiyazlıdır.

Şirket işleri ve yönetimi, Ortaklar Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dâhilinde ortakların aday göstereceği gerçek ve tüzel kişiler arasından seçilecek 6 (altı) kişiden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

## **29.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)**

Yönetim Kurulunun iki üyesi A grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, bir üyesi B grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, diğer üç üyesi hangi gruptan olduğuna bakılmaksızın pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilirler. Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

### **Kar Payı Dağıtımı**

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksitli ödemede II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nin 5'inci maddesinde yer alan hükümlere uyulur. Ayrıca, payları borsada işlem gören ortaklıklar, finansal tablolarında yer alan karları üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Dağıtılması öngörülen kar payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabılır kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir.

### **Hisse Senedi İhraç Primi**

Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca, Kurul tarafından yapılan duyuru gereği, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Hisse Senedi İhraç Primi" bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir.

Hisse senedi ihraç primi enflasyon düzeltmesi farklılıkları geçmiş yıllar kar/zararının içinde gösterilmiştir.

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Hisse senetleri ihraç primleri	8.590.292	8.590.292
<b>TOPLAM</b>	<b>8.590.292</b>	<b>8.590.292</b>

Cari dönem Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Dönem başı bakiye	82.923.650	80.196.149
Cari dönem Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.670.508	2.727.501
<b>TOPLAM</b>	<b>85.594.158</b>	<b>82.923.650</b>

## **29.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)**

### **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Yasal yedekler, TTK’da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5’ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Önceki dönem karlarından kar dağıtımını amacı dışındaki amaçlar için ayrılan yedekler bilançoda bu kalemden sınıflandırılmış olup Yasal Yedekler enflasyon düzeltilmesi farklılıkları geçmiş yıllar kar/zararının içinde gösterilmiştir.

Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca, Kurul tarafından yapılan duyuru gereği, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden “Yasal Yedekler” bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir.

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Yasal yedekler	550.747.744	550.747.744
<b>TOPLAM</b>	<b>550.747.744</b>	<b>550.747.744</b>

### **Geçmiş Yıl Kar/Zararları**

Dönem net karı dışındaki birikmiş kar/zararlar netleştirilerek bu kalemden gösterilmiştir. Olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılması nedeniyle bu kalemden gösterilmiştir. Kardan kısıtlanmış yedekler, hisse senedi ihraç primi ve olağanüstü yasal yedekler enflasyon düzeltilmesi farklılıkları geçmiş yıl kar/zararının içinde gösterilmiştir.

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	(3.094.711.165)	(1.810.035.740)
<b>TOPLAM</b>	<b>(3.094.711.165)</b>	<b>(1.810.035.740)</b>

## **30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2026</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2025</b>
Genel yönetim giderleri	123.859.624	107.255.645
Pazarlama giderleri	72.153.637	65.540.930
Araştırma ve geliştirme giderleri	13.030.731	19.350.798
Satışların maliyeti	1.119.099.750	1.272.784.806
<b>TOPLAM</b>	<b>1.328.143.742</b>	<b>1.464.932.179</b>

### 31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Yurtiçi satışlar	1.147.118.835	913.165.946
Yurtdışı satışlar	226.453.220	293.038.930
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>1.373.572.055</b>	<b>1.206.204.876</b>
Satıştan iadeler (-)	(4.785.443)	(1.180.169)
Satış iskontoları (-)	(270.770)	(620.682)
<b>İade ve İndirimler</b>	<b>(5.056.213)</b>	<b>(1.800.851)</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.368.515.842</b>	<b>1.204.404.025</b>

TMS 18 Hasılat standardına göre çoğu durumda bedel, nakit veya nakit benzerleri biçimindedir ve hasılat tutarı da alınan veya alınacak olan nakit ya da nakit benzerleri tutarıdır. Ancak, nakit ve nakit benzerleri girişinin ertelendiği durumlarda; satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, alınacak olan nakdin nominal tutarından daha düşük olabilir. Örneğin, işletme alıcıya vade farksız bir satış yapabilir veya satış bedeli olarak alıcıdan piyasa faiz oranı altında olan bir alacak senedi alabilir. Anlaşma bir finansman işlemi niteliği taşıyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri gelecekteki tüm tahsilatların emsal faiz oranı ile iskonto edilmesi yoluyla belirlenir.

Satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Satılan mamül maliyeti	(1.103.779.191)	(1.257.341.659)
Satılan ticari mal maliyeti	(15.320.559)	(15.443.147)
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.119.099.750)</b>	<b>(1.272.784.806)</b>

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Malzeme kullanım payı	451.452.937	425.210.442
Diğer Genel üretim giderleri	347.866.322	573.063.939
Personel gider payı	264.770.608	236.138.164
Amortisman ve itfa gider payı	39.689.324	22.929.113
Satılan ticari mal maliyeti	15.320.559	15.443.148
<b>TOPLAM</b>	<b>1.119.099.750</b>	<b>1.272.784.806</b>

TMS 2 Stoklar standardına göre bir işletme stokları vadeli ödeme koşuluyla almış olabilir. Anlaşma, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasında bir fark olan finansman unsuru içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Şirketin yaptığı vadeli alışlar TMS 2 Stoklar standardına göre iskonto edilmiş olup 26.499.704.-TL'dir. İskonto oranı yıllık TL için %44,87; Euro için % 1,61; USD ve GBP için %1,99 uygulanmıştır.

### 32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

### 33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

#### Genel Yönetim Giderleri

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak – 31 Mart 2025
Personel gider payı	45.180.604	44.805.038
Kıdem tazminatı karşılığı	28.671.818	15.583.415
Dışarıdan sağlanan hizmetler	18.018.936	15.942.461
Danışmanlık giderleri	9.776.630	7.648.703
Amortisman ve itfa gider payı	6.954.025	7.178.034
Aidat ve abone giderleri	3.035.946	3.333.962
Vergi resim ve harç giderleri	2.185.808	3.354.956
Sigorta giderleri	1.899.294	1.378.764
Seyahat giderleri	1.270.806	995.690
Elektrik gideri	1.204.628	1.120.107
Kira giderleri	1.135.126	1.736.845
Denetim Gideri	1.015.392	640.971
Nakil vasıta giderleri	997.162	683.980
Ödenen kıdem tazminatı gideri	652.026	1.322.450
Mahkeme, icra giderleri	451.368	243.039
Marka ve Kalite Belgesi Gideri	271.755	50.005
Haberleşme giderleri	240.112	192.135
Staj ve Eğitim Gideri	95.772	164.822
Diğer	802.416	880.268
<b>TOPLAM</b>	<b>123.859.624</b>	<b>107.255.645</b>

**33.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (DEVAMI)**

**Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2026</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2025</b>
Personel giderleri	31.954.632	30.225.869
Yurtdışı satış giderleri	18.325.098	21.586.318
Yurtiçi satış giderleri	12.128.408	11.207.363
Reklam gideri	5.967.082	956.495
Amortisman ve itfa gider payı	1.285.081	-
Seramik panoları yapım satış gideri	1.031.724	1.180.113
Ambalaj giderleri	278.500	136.431
Diğer	1.183.112	248.341
<b>TOPLAM</b>	<b>72.153.637</b>	<b>65.540.930</b>

**33.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (DEVAMI)**

**Araştırma ve Geliştirme Giderleri**

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>01 Ocak - 31 Mart 2026</b>	<b>01 Ocak - 31 Mart 2025</b>
Personel giderleri	10.856.839	16.756.695
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.025.963	2.405.783
Diğer	147.929	188.320
<b>TOPLAM</b>	<b>13.030.731</b>	<b>19.350.798</b>

### 34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Reeskont faiz gelirleri	138.313.668	102.419.071
Teşvik gelirleri	12.486.614	11.025.480
Kur Farkı Gelirleri	5.158.614	28.465.405
Promosyon Gelirleri	3.942.753	1.737.058
Kira gelirleri	3.132.138	1.068.756
Numune pano ve seramik satışları	1.908.036	550.419
İhracat navlun ve sigorta gelirleri	1.697.477	475.560
Hurda satışları	1.507.075	3.250.690
Yansıtılan gelirler	893.188	203.832
Yansıtılacak malzeme fiyat farkları	581.137	1.114.141
Hasar Tazmin Gelirleri	474.436	297.328
Dava karşılığı iptali	371.800	235.562
Vade farkı gelirleri	-	1.406
Diğer	5.385.820	4.448.226
<b>TOPLAM</b>	<b>175.852.756</b>	<b>155.292.934</b>

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Reeskont faiz giderleri	177.579.262	125.579.981
Kur farkı giderleri	51.006.870	27.720.998
İzin karşılığı	6.979.385	11.530.592
Çalışmayan kısım gider ve zararları	3.881.611	6.134.500
Dava gider karşılığı	2.043.867	333.516
Numune pano ve seramik satışları	1.922.182	555.772
Yansıtılan giderler	1.351.668	203.832
Yansıtılacak malzeme ve fiyat farkları	581.297	1.129.433
Şüpheli alacak karşılığı	7.704	11.429
Diğer	17.293.578	3.947.874
<b>TOPLAM</b>	<b>262.647.424</b>	<b>177.147.927</b>

### 35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

#### Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Sabit kıymet satış karı	697.039	552.801
<b>TOPLAM</b>	<b>697.039</b>	<b>552.801</b>

#### Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Sabit kıymet satış zararı	2.631.182	170.682
<b>TOPLAM</b>	<b>2.631.182</b>	<b>170.682</b>

### 36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemleri itibariyle çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Amortisman giderleri</b>		
Satışların maliyeti	39.689.324	22.929.113
Genel yönetim giderleri	6.954.025	7.178.034
Çalışmayan Kısım gider ve Zararları	1.652.818	5.615.658
Pazarlama satış dağıtım giderleri	1.285.081	-
<b>TOPLAM</b>	<b>49.581.248</b>	<b>35.722.805</b>

(\*) Şirket'in 01.01.2026-31.03.2026 dönemi amortisman giderleri toplamı 79.818.831 TL olup, bu amortisman giderlerinin rapor dönemi itibariyle mamul stoklarında kalan payı 30.237.582 TL'dir. (31.03.2025: 44.636.404 TL.'dir.)

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
<b>Personel giderleri</b>		
Satışların maliyeti	264.770.608	236.138.164
Genel yönetim giderleri	45.180.604	44.805.038
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	31.954.632	30.225.869
Araştırma geliştirme giderleri	10.856.839	16.756.695
Çalışmayan kısım gider ve zararları	569.935	-
<b>TOPLAM</b>	<b>353.332.618</b>	<b>327.925.766</b>

### 37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

#### Finansman Giderleri

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Banka kredi faiz ve komisyon giderleri	277.097.885	149.391.901
Kur farkı giderleri	21.729.873	1.533.001
Kullanım Hakkı Varlıklar Faiz Giderleri	1.275.289	-
<b>TOPLAM</b>	<b>278.373.174</b>	<b>150.924.902</b>

#### Finansman Gelirleri

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Kur farkı gelirleri	42.998.219	4.584.370
Faiz gelirleri	15.339.252	5.255.715
<b>TOPLAM</b>	<b>58.337.471</b>	<b>9.840.084</b>

### 38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemleri itibariyle diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak – 31 Mart 2026	01 Ocak – 31 Aralık 2025
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (Dipnot 27)	3.560.678	2.112.461
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi (Dipnot 40)	(890.170)	(528.115)
<b>TOPLAM</b>	<b>2.670.508</b>	<b>1.584.346</b>

### 39. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### **40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir

	<b>01 Ocak – 31 Mart 2026</b>	<b>01 Ocak – 31 Aralık 2025</b>
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	-
Ertelenen Vergi (Gideri) Geliri	5.707.222	233.318.796
<b>Toplam Vergi (Gideri) Geliri</b>	<b>5.707.222</b>	<b>233.318.796</b>

#### **Cari Vergi**

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %25 olarak belirlenmiştir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

#### **İndirimli Kurumlar Vergisi Uygulaması**

2009/15199 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında büyük ölçekli yatırımlar ile bölgesel uygulama kapsamında gerçekleştirilen yatırımlarda, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, indirim kurumlar vergisi desteği alınmaktadır. Teşvik belgesinde belirtilen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılan kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı eksik ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Şirket tarafından;

- 14.01.2015 tarih ve B-107017 sayılı belgeye kaim olmak üzere 08.08.2016 tarih ve D-107017 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında toplamda 22.373.884 TL. yatırım harcaması yapılmış ve belgeye konu harcamalar tamamlanmıştır. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 10.179.716 TL’dir.
- 13.01.2016 tarih ve C-113948 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında toplamda 51.441.876 TL. yatırım harcaması yapılmış ve yine belgeye konu harcamalar tamamlanmıştır. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 61.198.13 TL’dir.
- 02.02.2016 tarih ve A-122571 sayılı belgeye kaim olmak üzere, 25.11.2016 tarih ve B-122571 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 24.757.385,43 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, belgeye konu harcamalar tamamlanmıştır. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 33.206.094 TL’dir.

**40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)  
(DEVAMI)**

- d) 30.11.2020 tarih ve F-136299 sayılı belgeye kaim olmak üzere, 04.01.2022 tarih ve G-136299 sayılı sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 150.369.985.-TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, söz konusu belge 29.02.2024 tarihinde kapatma vizesi için Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmiştir. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 1.593.039 TL'dir.
- e) 13.05.2024 tarih ve 567613 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 1.059.814.805 -TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle devletçe alınmasında vazgeçilen vergi yoluyla yatırıma sağlanan katkı tutarı 211.962.960,92-TL olarak hesaplanmıştır.

Yatırım teşvik belgeleri kapsamında 318.139.949 TL indirimli kurumlar vergisi tutarı ertelenmiş vergi varlığında raporlanmıştır. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

	<b>01 Ocak – 31 Mart 2026</b>	<b>01 Ocak – 31 Aralık 2025</b>
Vergi öncesi kar / (zarar)	(174.942.222)	(1.073.181.910)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	84.860.245	158.248.095
Reel Olmayan Finansman Maliyeti	(438.586)	(1.987.512)
Zarar olsa dahi indirilecek istisna ve indirimler	-	-
<b>Kurumlar Vergisi Matrahı</b>	<b>(90.520.563)</b>	<b>(916.921.327)</b>
<b>İndirimli Kurumlar Vergisine Tabi Matrah</b>	-	-
Kurumlar Vergisi	-	-
İndirimli Kurumlar Vergisi	-	-
Kurumlar Vergisi İndirimi (Uyumlu Mükellef İndirimi)	-	-
<b>Dönem Vergi Gideri</b>	-	-

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in geleceğe ait kârlara karşı Kurumlar Vergisinden mahsup edebileceği toplam 1.547.722.031 TL. geçmiş yıl zararı bulunmaktadır.

**Ertelenmiş Vergi**

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

#### **40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)**

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 31 Aralık 2008 tarihinden sonra gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanmakta olup, oran 2025 yılı ve 2026 yılı için %25 olarak uygulanmıştır.

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

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<b>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri</b>				
Çalışanlara sağlanan faydalar	(68.692.451)	(37.485.717)	(17.173.113)	(9.371.430)
Borç karşılıkları	8.003.696	9.895.111	2.000.924	2.473.778
Satıcılar Kur Farkı	926.545	(494.349)	231.636	(123.587)
Banka Kredileri	(1.228.480)	(88.527.284)	(307.120)	(22.131.822)
Beklenen Satış İadeleri	84.704	41.434	21.176	10.358
Alacak çek ve senet reeskontları	103.703.733	70.909.017	25.925.933	17.727.253
Şüpheli alacak karşılığı	1.606.767	1.768.120	401.692	442.030
Maddi duran varlıklar	(1.170.654.556)	(889.555.565)	(292.663.639)	(222.388.892)
Maddi olmayan duran varlıklar	(7.845.934)	(4.113.660)	(1.961.484)	(1.028.416)
Stoklar	(36.030.353)	(5.376.735)	(9.007.588)	(1.344.184)
Vade Farkı Düzeltmeleri	81.620.838	102.050.446	20.405.210	25.512.612
Mali duran varlıklar	(763.793)	(617.208)	(190.948)	(154.302)
Diğer düzeltmeler	43.695.500	(31.289.286)	10.923.874	(7.822.319)
<b>TOPLAM</b>			<b>56.746.502</b>	<b>51.929.450</b>

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	51.929.450	165.867.180
Cari yıl ertelenen vergi geliri / (gideri)	5.707.222	(113.028.563)
Özsermayede yansıtılan ertelenmiş vergi	(890.170)	(909.167)
<b>Ertelenen Vergi Varlığı</b>	<b>56.746.502</b>	<b>51.929.450</b>

#### **41. PAY BAŞINA KAZANÇ**

	01 Ocak - 31 Mart 2026	01 Ocak - 31 Mart 2025
Net Dönem Karı/(Zararı)	(115.858.447)	(384.851.076)
Adi hisse senedi sayısı	72.000.000.000	72.000.000.000
<b>Pay başına kazanç</b>	<b>(0,001609)</b>	<b>(0,005345)</b>

#### **42. PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### **43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### **44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### **45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2022 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

#### **46. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

#### **47. FİNANSAL ARAÇLAR**

##### **-Finansal Borçlar**

	<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Kısa vadeli banka kredileri	1.083.401.816	1.464.108.588
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımları	519.755.151	318.109.146
<b>Toplam kısa vadeli finansal yükümlülükler</b>	<b>1.603.156.967</b>	<b>1.782.217.734</b>
Uzun vadeli banka kredileri	610.185.946	208.016.023
<b>Toplam uzun vadeli finansal yükümlülükler</b>	<b>610.185.946</b>	<b>208.016.023</b>
<b>Toplam</b>	<b>2.213.342.913</b>	<b>1.990.233.757</b>

#### 47. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
0-3 ay arasında ödenecekler	162.536.277	1.178.861.293
3-12 ay arasında ödenecekler	1.440.620.690	603.356.441
1-2 yıl arasında ödenecekler	327.507.510	119.580.101
2-3 yıl arasında ödenecekler	275.663.671	81.620.851
3-4 yıl arasında ödenecekler	5.603.838	5.444.303
4-5 yıl arasında ödenecekler	1.410.927	1.370.768
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>2.213.342.913</b>	<b>1.990.233.757</b>

31 Mart 2026	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
EUR	206.537	44,4761	9.185.968
USD	4.711.244	51,0212	240.373.325
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>			<b>249.559.293</b>

31 Mart 2026	TL Karşılığı
TL	1.963.783.620
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>1.963.783.620</b>

31 Aralık 2025	TL Karşılığı
TL	1.990.233.757
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>1.990.233.757</b>

#### 48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31 Mart 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski</b>	149.199.980	2.294.120.163	-	16.537.747	117.838.033	-	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	149.199.980	2.245.817.194	-	16.537.747	117.838.033	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	48.302.969	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.265.754	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.265.754)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Ticari alacaklarımızın tamamı teminat altına alınmıştır.

**48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski</b>	278.164.554	1.895.693.296	-	17.216.110	337.915.797	-	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	278.164.554	1.823.923.324	-	17.216.110	337.915.797	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	71.769.972	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.484.803	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.484.803)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Ticari alacaklarımızın tamamı teminat altına alınmıştır.

**48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

31.03.2026	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	24.232.470	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	11.347.141	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	12.723.358	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınan kısmı	-	(48.302.969)	-	-
<b>Toplam</b>	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	45.118.047	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	14.257.843	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	12.394.082	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınan kısmı	-	(71.769.972)	-	-
<b>Toplam</b>	-	-	-	-

#### 48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

##### Likidite Riski

31.03.2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>3.817.491.586</b>	<b>5.012.606.858</b>	<b>1.779.933.743</b>	<b>2.445.171.963</b>	<b>787.501.152</b>	-
Banka kredileri	2.213.342.913	3.362.412.788	1.083.394.537	1.497.951.837	781.066.414	-
Finansal Kiralama Borçları	15.041.575	15.041.575	-	8.606.837	6.434.738	-
Ticari borçlar	1.564.206.785	1.610.252.182	696.539.206	913.712.977	-	-
Diğer borçlar	24.900.313	24.900.313	-	24.900.313	-	-

31.12.2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>3.471.451.926</b>	<b>3.502.076.759</b>	<b>577.536.458</b>	<b>2.924.540.301</b>	-	-
Banka kredileri	1.990.233.757	1.990.233.757	-	1.990.233.757	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	8.365.578	8.365.578	-	8.365.578	-	-
Ticari borçlar	1.443.841.145	1.474.465.978	577.536.458	896.929.520	-	-
Diğer borçlar	29.011.446	29.011.446	-	29.011.446	-	-

**48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31 Mart 2026				31.12.2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	207.087.828	4.285.860	298.562	27.440	305.807.772	6.859.547	176.477	52.708
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	19.463.482	413.859	21.398	-	22.147.235	499.082	15.188	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	9.341.622	67.131	110.551	12.484	15.088.502	180.249	130.763	13.738
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>235.892.932</b>	<b>4.766.850</b>	<b>430.510</b>	<b>39.924</b>	<b>343.043.509</b>	<b>7.538.878</b>	<b>322.427</b>	<b>66.446</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>235.892.932</b>	<b>4.766.850</b>	<b>430.510</b>	<b>39.924</b>	<b>343.043.509</b>	<b>7.538.878</b>	<b>322.427</b>	<b>66.446</b>
10. Ticari Borçlar	1.134.681.354	10.414.470	13.160.928	-	969.670.312	7.792.878	12.602.038	5.722
11. Finansal Yükümlülükler	231.721.148	-	4.541.664	-	107.210.000	-	2.128.175	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	9.495.320	85.641	111.451	-	9.387.548	75.977	121.612	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>1.375.897.822</b>	<b>10.500.111</b>	<b>17.814.043</b>	<b>-</b>	<b>1.086.267.860</b>	<b>7.868.855</b>	<b>14.851.825</b>	<b>5.722</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	191.356.025	-	3.757.280	-	152.575.780	-	3.034.166	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>191.356.025</b>	<b>-</b>	<b>3.757.280</b>	<b>-</b>	<b>152.575.780</b>	<b>-</b>	<b>3.034.166</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>1.567.253.847</b>	<b>10.500.111</b>	<b>21.571.323</b>	<b>-</b>	<b>1.238.843.640</b>	<b>7.868.855</b>	<b>17.885.991</b>	<b>5.722</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Elde Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Elde Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(1.331.360.915)</b>	<b>(5.733.261)</b>	<b>(21.140.813)</b>	<b>39.924</b>	<b>(895.800.131)</b>	<b>(329.977)</b>	<b>(17.563.564)</b>	<b>60.724</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(1.340.702.537)</b>	<b>(5.800.392)</b>	<b>(21.251.364)</b>	<b>27.440</b>	<b>(910.888.633)</b>	<b>(510.226)</b>	<b>(17.694.327)</b>	<b>46.986</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
23. İhracat	147.725.586	3.106.295	148.213	19.483	1.157.424.643	27.532.422	1.250.929	197.754
24. İthalat	293.588.980	4.007.118	2.311.747	22.980	192.189.825	1.784.059	2.462.404	181.426

#### 48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

##### *Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi*

31 Mart 2026				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(51.074.889)	51.074.889	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(51.074.889)</b>	<b>51.074.889</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(215.733.835)	215.733.835	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(215.733.835)</b>	<b>215.733.835</b>	-	-
Diğer Dövizlerin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	467.558	(467.558)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Net Etki (7+8)</b>	<b>467.558</b>	<b>(467.558)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>	<b>(266.341.167)</b>	<b>266.341.167</b>	-	-
31 Aralık 2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.949.116)	2.949.116	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(2.949.116)</b>	<b>2.949.116</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(176.964.020)	176.964.020	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(176.964.020)</b>	<b>176.964.020</b>	-	-
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	698.131	(698.131)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>698.131</b>	<b>(698.131)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>	<b>(179.215.005)</b>	<b>179.215.005</b>	-	-

#### **49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

##### **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 metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

##### **Finansal Varlıklar**

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri 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.

#### **50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

13 Mayıs 2024 tarih ve 567613 sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında, yatırımın ikinci fazı olan 6. üretim holünde modernizasyon faaliyetleri rapor tarihi itibarıyla devam etmekte olup, yatırımın 2026 yılının ilk yarısında devreye alınması planlanmaktadır.

#### **51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

#### **52. TMS'YE İLK GEÇİŞ**

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

### 53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

#### Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	21.858	202
Banka	58.403.712	47.672.952
-Vadesiz mevduat	58.403.712	47.672.952
Diğer hazır değerler	59.434.321	290.242.845
-Repo	27.950.000	227.308.257
-POS Hesapları	31.484.321	62.934.588
<b>TOPLAM</b>	<b>117.859.891</b>	<b>337.916.000</b>

#### 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla repo tutarına ilişkin detaylar

Repo Para birimi	Vade	Faiz oranı	31 Mart 2026
TL	1.04.2026	41,00%	27.950.000
<b>TOPLAM</b>			<b>27.950.000</b>

#### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla repo tutarına ilişkin detaylar

Repo Para birimi	Vade	Faiz oranı	31 Aralık 2025
TL	2.01.2026	38,50%	109.563.317
TL	2.01.2026	37,50%	117.744.940
<b>TOPLAM</b>			<b>227.308.257</b>

Nakit akış tablosundaki nakit giriş çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(20.395.096)</b>	<b>(326.558.193)</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>(115.858.447)</b>	<b>(384.851.076)</b>
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>	<b>362.244.384</b>	<b>220.660.340</b>
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	49.581.248	35.722.805
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	379.777.422	337.866.479
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	29.967.097	25.035.923
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	348.130.554	312.721.174
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	1.672.067	97.953
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7.704	11.429
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	139.237.736	(3.630.605)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(153.652.920)	(4.825.282)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	292.890.656	1.194.677
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	(5.707.222)	(233.318.796)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	1.934.143	(382.119)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	1.934.143	(382.119)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	(55.752.198)	1.120.513
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler	(146.826.745)	83.282.063
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>(266.781.033)</b>	<b>(162.367.457)</b>

#### **54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Dipnot 2’de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

#### **55. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

<b>Parasal Olmayan Kalemler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>165.645.167</b>	<b>(164.040.693)</b>
Stoklar	90.654.750	296.069.675
Peşin Ödenmiş Giderler	16.497.993	10.398.892
Diğer	(81.393.005)	278.699
Finansal Yatırımlar	1.776.265	1.638.222
Maddi Duran Varlıklar	2.491.726.393	2.133.644.327
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	41.638.692	33.410.811
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(283.069.812)	(542.517.475)
Özkaynaklar	(3.943.339.506)	(3.702.301.407)
Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)	(4.897.614)	(3.757.802)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(477.621.206)	(455.051.288)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2.313.672.219	2.063.743.844
	<b>(18.818.423)</b>	<b>(31.043.333)</b>
<b>Kar veya zarar tablosu kalemleri</b>		
Hasılat	(34.184.930)	(30.490.623)
Satışların Maliyeti (-)	(571.607)	49.301.964
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	284.181	425.062
Pazarlama Giderleri(-)	1.589.847	1.453.826
Genel Yönetim Giderleri (-)	2.169.366	2.124.394
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.959.951	140.082
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	52.705.276	(47.574.933)
Finansman Gelirleri	(4.787.922)	(11.937.843)
Finansman Giderleri (-)	(42.968.720)	5.525.843
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler	(13.864)	(11.106)
<b>Genel Toplam</b>	<b>146.826.745</b>	<b>(195.084.026)</b>