EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Ekos Teknoloji ve Elektrik A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır)
30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı denetimin kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin 6 Aylık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim kuruluşunun, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı 'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 19 Ağustos 2026
VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
A Member of MGI Worldwide

İSMAİL ARDA
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER **SAYFA NO**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3-4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5
NAKİT AKIŞ TABLOSU 6
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI 7-56
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 29
4. FİNANSAL YATIRIMLAR 29
5. FİNANSAL BORÇLANMALAR 29
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 31
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 32
8. STOKLAR 32
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 33
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 33
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 36
12. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 36
13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 36
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 37
15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 40
16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 41
17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 41
18. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 43
19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ 43
20. GELİR VERGİLERİ 45
21. PAY BAŞINA KAZANÇ 46
22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 47
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 48
24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 55
25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 56

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş Câri Dönem 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**3.668.030.575**	**3.643.454.473**
Nakit ve nakit benzerleri	3	292.505.082	282.264.225
Finansal yatırımlar	4	223.446.351	343.813.036
Ticari alacaklar		928.257.198	979.235.125
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	7.540.695	4.349.068
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	920.716.503	974.886.057
Diğer alacaklar		107.040.695	117.227.621
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	67.912.463	83.810.474
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	39.128.232	33.417.147
Stoklar	8	1.680.217.422	1.510.489.156
Peşin ödenmiş giderler	9	165.040.400	191.424.725
Câri dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	-	1.901.421
Diğer dönen varlıklar	16	271.523.427	217.099.164
Duran Varlıklar		**2.422.388.581**	**2.251.299.723**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		108.080.041	108.080.041
Maddi duran varlıklar	10	2.138.330.845	1.973.568.865
Kullanım hakkı varlıkları		82.571.932	85.055.381
Maddi olmayan duran varlıklar	11	31.118.544	31.985.450
Peşin ödenmiş giderler	9	62.287.219	52.609.986
TOPLAM VARLIKLAR		**6.090.419.156**	**5.894.754.196**

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş Câri Dönem 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.830.202.997**	**1.704.037.448**
Kısa vadeli borçlanmalar	5	676.107.685	453.851.137
Ticari borçlar	6	921.468.909	796.778.664
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	11.932.842	11.192.407
Diğer borçlar	7	28.773.006	46.433.887
Ertelenmiş gelirler	9	156.455.543	358.279.558
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	21	8.965.121	510.543
Kısa vadeli karşılıklar		26.499.891	36.991.252
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	8.006.577	13.569.474
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	18.493.314	23.421.778
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**703.495.989**	**494.176.042**
Uzun vadeli borçlanmalar	5	425.701.560	308.802.244
Uzun vadeli karşılıklar		14.070.799	9.994.768
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	14.070.799	9.994.768
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	263.723.630	175.379.030
ÖZKAYNAKLAR		**3.556.720.170**	**3.696.540.706**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**3.555.957.903**	**3.695.792.745**
Ödenmiş sermaye	17	1.120.000.000	1.120.000.000
Sermaye düzeltme farkları	21	1.959.695.879	1.959.695.879
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		329.404.519	333.494.257
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	17	(15.046.556)	(10.956.818)
-Maddi duran varlıklar yeniden değerleme kazanç / (kayıpları)	17	344.451.075	344.451.075
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(22.041.336)	(17.453.018)
-Yabancı para çevrim farkları	21	(22.041.336)	(17.453.018)
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	138.511.453	134.550.417
Geçmiş yıllar kârı / zararı (-)	17	161.544.174	710.163.837
Net dönem kârı / zararı (-)		(131.156.786)	(544.658.627)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**762.267**	**747.961**
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.090.419.156**	**5.894.754.196**

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026, 1 OCAK- 30 HAZİRAN 2025, 1 NİSAN- 30 HAZİRAN 2026 VE 1 NİSAN-30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR TABLOSU

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

Kâr ve Zarar Tablosu	Not	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2025
Sürdürülen Faaliyetler					
Hâsılat	18	1.621.607.370	1.281.002.494	1.180.413.688	1.015.323.796
Satışların maliyeti (-)	18	(1.427.382.129)	(1.132.592.558)	(999.452.857)	(882.379.761)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr		**194.225.241**	**148.409.936**	**180.960.831**	**132.944.035**
Genel yönetim giderleri (-)	19	(165.551.017)	(162.437.948)	(86.704.968)	(88.126.738)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(58.494.769)	(50.062.959)	(32.799.900)	(22.616.995)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	19	(4.987.275)	(3.861.706)	(2.565.350)	(1.989.362)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		98.179.197	165.906.239	33.859.680	77.592.831
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(79.654.861)	(150.971.593)	(25.298.777)	(17.058.885)
Esas Faaliyet Kârı / Zararı (-)		**(16.283.484)**	**(53.018.031)**	**67.451.516**	**80.744.886**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		55.166.320	17.065.349	28.700.518	13.247.387
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı / Zararı		**38.882.836**	**(35.952.682)**	**96.152.034**	**93.992.273**
Finansman gelirleri		30.665.498	285.224.162	18.683.354	133.962.444
Finansman giderleri (-)		(90.278.281)	(234.667.784)	(62.208.901)	(169.021.677)
Parasal kazanç / (kayıp)		(9.462.319)	13.564.432	17.507.849	116.539.473
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı / Zararı		**(30.192.266)**	**28.168.128**	**70.134.336**	**175.472.513**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		**(100.950.214)**	**(113.182.780)**	**(55.544.870)**	**(87.405.614)**
-Dönem vergi gelir / gideri (-)	20	(10.542.861)	(1.231.279)	(10.542.861)	(1.231.279)
-Ertelenmiş vergi geliri / gideri (-)	20	(90.407.353)	(111.951.501)	(45.002.009)	(86.174.335)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / Zararı		**(131.142.480)**	**(85.014.652)**	**14.589.466**	**88.066.899**
Dönem Kârının / Zararının Dağılımı		**(131.142.480)**	**(85.014.652)**	**14.589.466**	**88.066.899**
Kontrol gücü olmayan paylar		14.306	366.943	(28.603)	(131.530)
Ana ortaklık payları		(131.156.786)	(85.381.595)	14.618.069	88.198.429
Pay Başına Kazanç	21				
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp)		(0,117)	(0,076)	0,013	0,079

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026, 1 OCAK- 30 HAZİRAN 2025, 1 NİSAN- 30 HAZİRAN 2026 VE 1 NİSAN-30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Not	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2025
Dönem Kârı / Zararı		**(131.142.480)**	**(85.014.652)**	**14.589.466**	**88.066.899**
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(4.089.738)**	**(127.583)**	**(4.084.934)**	**155.133**
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	15	(5.452.984)	(170.111)	(5.446.579)	206.844
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) vergi etkisi		1.363.246	42.528	1.361.645	(51.711)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(4.588.318)**	**(9.308.850)**	**(6.342.739)**	**(8.307.492)**
-Yabancı para çevrim farkları		(4.588.318)	(9.308.850)	(6.342.739)	(8.307.492)
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		**(8.678.056)**	**(9.436.433)**	**(10.427.673)**	**(8.152.359)**
Toplam Kapsamlı Gelir / Gider		**(139.820.536)**	**(94.451.085)**	**4.161.793**	**79.914.540**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		14.306	366.943	(28.603)	(131.530)
Ana ortaklık payları		(139.834.842)	(94.818.028)	4.190.396	80.046.070

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

						Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		Birikmiş Kârlar				
	Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artış/azalışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları	Geçmiş yıl kârları / zararları (-)	Net dönem kârı / zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 bakiyesi	**17**	**280.000.000**	**1.276.559.857**	**1.523.136.031**	**117.965.913**	**(8.726.719)**	**344.451.075**	**(7.722.852)**	**573.334.817**	**153.413.527**	**4.252.411.649**	**643.389**	**4.253.055.038**
Transferler		-	-	-	16.584.505	-	-	-	136.829.022	(153.413.527)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(9.308.850)	-	(127.583)	-	(85.381.595)	(94.818.028)	366.943	(94.451.085)
30 Haziran 2025 bakiyesi	**17**	**280.000.000**	**1.276.559.857**	**1.523.136.031**	**134.550.418**	**(18.035.569)**	**344.451.075**	**(7.850.435)**	**710.163.839**	**(85.381.595)**	**4.157.593.621**	**1.010.332**	**4.158.603.953**
1 Ocak 2026 bakiyesi	**17**	**1.120.000.000**	**1.959.695.879**	**--**	**134.550.417**	**(17.453.018)**	**344.451.075**	**(10.956.818)**	**710.163.837**	**(544.658.627)**	**3.695.792.745**	**747.961**	**3.696.540.706**
Transferler		-	-	-	3.961.036	-	-	-	(548.619.663)	544.658.627	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(4.588.318)	-	(4.089.738)	-	(131.156.786)	(139.834.842)	14.306	(139.820.536)
30 Haziran 2026 bakiyesi	**17**	**1.120.000.000**	**1.959.695.879**	**-**	**138.511.453**	**(22.041.336)**	**344.451.075**	**(15.046.556)**	**161.544.174**	**(131.156.786)**	**3.555.957.903**	**762.267**	**3.556.720.170**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

EKOS TEKNOLOJİ VE ELEKTRİK ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 VE 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(193.951.034)**	**(318.678.868)**
Dönem Kârı / (Zararı)		(131.142.480)	(85.014.652)
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**126.590.364**	**329.610.008**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11	58.609.236	58.255.399
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(4.747.471)	10.055.139
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*(3.279.202)*	*8.491.668*
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	*14*	*(1.468.269)*	*1.563.471*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		3.546.491	8.743.604
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*3.546.491*	*8.743.604*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	90.407.353	111.951.501
Parasal Kayıp / Kazanç ile İlgili Düzeltmeler		(21.225.245)	140.604.365
İşletme sermayesindeki değişimler		**(199.754.917)**	**(530.876.218)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	72.055.435	(42.149.788)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(101.702.559)	(171.741.538)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*22*	*(4.046.366)*	*(23.170.464)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*6*	*(97.656.193)*	*(148.571.074)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.879.918)	(23.421.385)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*22*	*3.426.551*	*(1.629.807)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*7*	*(11.306.469)*	*(21.791.578)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8	(169.728.266)	(584.856.600)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	16.707.092	29.821.883
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		257.509.909	212.148.909
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*22*	-	*(1.753.359)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*6*	*257.509.909*	*213.902.268*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	740.435	1.309.423
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(11.208.767)	10.199.098
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*7*	*(11.208.767)*	*10.199.098*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	9	(201.824.015)	200.498.866
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(54.424.263)	(162.685.086)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	*16*	*(54.424.263)*	*(162.685.086)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(204.307.033)	(286.280.862)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	20	10.355.999	(32.398.006)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**(220.020.862)**	**(41.783.855)**
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10-11	2.886.138	608.869
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(222.907.000)	(42.392.724)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**474.099.796**	**451.509.712**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(30.285.415)	(18.749.510)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	504.385.211	470.259.222
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**60.127.900**	**91.046.989**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(4.588.318)	(9.308.850)
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi		(45.298.725)	(123.979.187)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	3	**10.240.857**	**(42.241.048)**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	3	**282.264.225**	**841.058.755**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		**292.505.082**	**798.817.707**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ekos Teknoloji ve Elektrik Anonim Şirketi (Eski unvanı Ekosinerji Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.) ("Ekos Teknoloji" veya "Şirket") 13 Nisan 2000 tarihinde kurulmuştur.

Şirket her türlü elektrik ve elektronik malzeme ile elektrikli anahtarlama ve kontrol panoları, aydınlatma malzemeleri elektrikli tesisat malzemeleri imalatını yapmak, toptan ticareti ile bunların ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket, ürünlerini tek başlarına bileşen olarak veya mühendisliği yapılmış metal panolar olarak ve / veya yine mühendisliği yapılarak başka bileşenlerle bir araya getirilmiş beton veya metal prefabrik köşkler olarak ve/veya taşınabilir treylerler üzerinde komple çözüm olarak temin etmekte, gerektiğinde tüm bu ürünlerinin kurulum, test, devreye alma, satış sonrası servis ve bakım hizmetlerini de kapsayacak şekilde anahtar teslimi olarak müşterilerine tedarik etmektedir.

Şirket'in merkez adresi 21 Mart 2023 itibarıyla Gaziosmanpaşa OSB mahallesi 7.cadde Ekos Elektrik Blok No:17-19A iç kapı no:1 Altıeylül/Balıkesir'dir. Şirketin Balıkesir merkez fabrikası da aynı adreste bulunmaktadır. Ayrıca Oğuzlar Mah. 1364 Sok. No:2 D:3 Balgat/Çankaya/Ankara adresinde şirketin ofisi bulunmaktadır.

Balıkesir Merkez tesiste orta gerilim hava veya gaz izoleli hücreler (metal mahfazalı modüler veya kompakt), sabit ve mobil kompakt trafo merkezleri, metal clad hücreler, orta gerilim gaz izoleli yük ayırıcılar, alçak gerilim koruma-kontrol-kumanda ve dağıtım panoları, orta gerilim kesiciler ve yüksek gerilim anahtarlama sistemleri üretilmektedir. Balıkesir Merkez tesisi 2015 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Tesis, Şirket'in ana üretim üssü olarak rol almakta olup, tesisin üretim kapasitesi aylık olarak 3 sabit ve mobil kompakt trafo merkezi, 600 adet orta gerilim hava veya gaz izoleli hücre (metal mahfazalı modüler veya kompakt), 2.163 adet orta gerilim gaz izoleli yük ayırıcı, 100 adet alçak gerilim koruma-kontrol-kumanda ve dağıtım panosu, 191 adet orta gerilim kesici ve 3 adet yüksek gerilim anahtarlama sistemi üretimine müsaittir.

30 Haziran 2026 itibarıyla Grup bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 408 kişidir (31 Aralık 2025: 380 kişidir).

Şubeler:

Balıkesir 2 Şubesi

Gaziosmanpaşa Osb Mahallesi 7. Cad. No: 24/A Altıeylül / Balıkesir adresinde kayıtlıdır. Balıkesir 2 Şubesi tesisinde beton ve sac trafo merkezleri, konteynır birleşik çözüm ürünleri üretilmektedir. Faaliyetlerine 2017 yılında başlamıştır. Aylık 150 Beton Köşk üretim kapasitesi bulunmaktadır.

Balıkesir 3 Şubesi

Gaziosmanpaşa Osb Mah. 4. Cad. Sefadıl Catering Blok No: 17 Altıeylül / Balıkesir adresinde kayıtlıdır. Balıkesir 3 Şubesinde OG- YG anahtarlama elemanlarının panoları üretilmektedir. Faaliyetlerine 2022 yılında başlamış olup aylık 100 adet orta gerilim /yüksek gerilim anahtarlama ekipmanı panosu üretme kapasitesine sahiptir.

Balıkesir Teknokent Şubesi

Çağış Mah. Çağış 15 Sk. Balıkesir/Teknokent No:2 İç Kapı No:16 Bigadiç/Balıkesir adresinde kayıtlıdır. Balıkesir 5 Şubesinde araştırma geliştirme (AR-GE) ve ürün geliştirme (ÜR-GE) faaliyeti gösterilmektedir.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Gebze Şubesi

İstasyon Mah. Güney Yanyol Cad. No:78 Gebze/Kocaeli adresinde kayıtlıdır. Gebze Şubesi depo olarak kullanılmakta ve mühendislik grubu faaliyet göstermektedir.

Kartal Şubesi

Orta Mah. Ordu Sk. A Blok No:23A/42 Kartal/İstanbul adresinde kayıtlıdır. Kartal Şubesinde mühendislik grubu faaliyet göstermektedir.

İstinye Şubesi

İstinye Mah. Ressam Hikmet Onat Sk. No:9 Sarıyer/İstanbul adresinde kayıtlıdır. İstinye Şubesinde yönetim ve idari işler yürütülmektedir.

Bangladeş Şubesi

Şirketin Bangladeş şubesi 11 Mayıs 2020 tarihinde kurulmuştur. Adresi 41/5 (Ground floor), Culvert Road, Purana Paltan, Paltan PS, Dhaka-1000, Bangladeş'te bulunmaktadır. 30 Haziran 2026 itibarıyla personel bulunmamaktadır. Şube'nin fonksiyonel para birimi Bangladeş Taka'sıdır.

Sakarya/ Hendek Şubesi

Şirketin Sakarya / Hendek Şubesi 23 Aralık 2024 tarihinde faaliyete geçmiştir. Adresi Kargalı Hanbaba Obs Mad. Organize Sanayi 1 Sk. No: 24 Hendek/Sakarya' da bulunmaktadır. Şube'de üretim faaliyetleri yürütülmektedir.

Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Bağlı Ortaklıklar

Ekos Mobilite Çözümleri Teknoloji Ticaret A.Ş. 9 Aralık 2022 tarihinde Elektrikli araç şarj istasyonları işletmeciliği ve yenilebilir enerji yatırımları amacıyla ile kurulmuştur. 31 Aralık 2022 itibarıyla faaliyete geçmiştir. Bağlı ortaklık bünyesinde 2 çalışan bulunmaktadır.

Ekos Africa – Sarl, ismiyle Senegal'de 2019 yılında faaliyete geçen Şirket, Senegal ve Batı Afrika ülkelerine satış ve mühendislik hizmetleri vermektedir Bağlı ortaklık bünyesinde 1 çalışan bulunmaktadır. Ekos Africa – Sarl'in fonksiyonel para birimi CFA Frangı'dır.

Sarl Ekos Energie, Grup'un Kuzey Afrika Bölgesi'ndeki satış ve pazarlama faaliyetlerini üstlenmiştir. Merkezi Cezayir'de olup 2002 yılında faaliyete geçmiştir. Yüksek gerilim (YG) – orta gerilim (OG) trafo merkezi anahtar teslim projeleri, primer-sekonder mühendislik, montaj ve devreye alma hizmetleri vermektedir. Üretim tesislerinde alçak gerilim NH tip sigorta imalatı yapmaktadır. Bağlı ortaklık bünyesinde 17 çalışan bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 33).

EKOS Europe/ Portekiz 2023 yılında Porto/Portekiz'de kurulmuş olup üretim tesisinde Orta Gerilim anahtarlama ekipmanları ve kumanda-otomasyon panoları imal etmektedir. Avrupa ve Güney Amerika'ya satış hizmeti vermektedir. Bağlı ortaklık bünyesinde 3 çalışan bulunmaktadır.

Hollanda'da kurulu Ekosinerji Holding B.V. Şirketine ait payların tamamı 21 Ağustos 2023 tarihinde 10.000 Avro bedelle satın alınmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki Finansal Tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. Ayrıca KGK tarafından yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") uygularlar.

Grubun finansal tabloları, yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası olarak tutmaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştirakler yasal finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal Tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre Grup'un durumunu gerektiği gibi sunabilmek için bazı düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren Finansal Tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Finansal Tablolar, finansal araçlar ve yeniden değerlenen duran varlıklar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Haziran 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Haziran 2026	4.137,93	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17759
30 Haziran 2025	3.132,17	1,32110

Şirketin yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

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

Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal 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.

Şirket, cari yılda muhasebe politikasında değişikliğe giderek, yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet ile ölçmekten vazgeçmiş ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçmeye başlamıştır. Bu nedenle önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Finansal Tablolar, Şirket'in finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

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

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

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

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

Aşağıda belirtilen IFRS 9 ve TFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile TFRS 18 ve TFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

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

TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır.

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

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

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

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolidasyon Esasları

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolar; Şirket'in ve Not 1'de verilen bağlı ortaklığının finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, Şirket'in un, yatırım yaptığı işletme üzerinde ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanmaktadır;

a) Yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahipse,
b) Yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişen getirilere maruz kalmakta veya bu getirilerde hak sahibi ise,
c) Elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip ise.

Bağlı ortaklığın dönem kâr/zararları satın alma tarihinden itibaren kâr veya zarar tablosuna dâhil edilmişlerdir.

Bağlı ortaklığın muhasebe prensipleri Şirket tarafından kullanılan muhasebe prensiplerinden farklılaştığı durumlarda gerekli düzeltmeler gerçekleştirilmiştir. Mali tablolar benzer işlem ve olaylara ortak muhasebe prensipleri kullanılarak ve Şirket ile aynı hesap düzeni ile hazırlanmıştır.

Tüm Şirket içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler, gerçekleşmemiş kazançlar da dâhil olmak üzere konsolidasyon kapsamında elimine edilmiştir.

Konsolidasyona dâhil edilmiş bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ana ortaklık dışı azınlık payları Şirket'in öz sermayesinin içinde ayrı bir kalem olarak yer almaktadır. Azınlık payları, ilk satın alma tarihinde hâli hazırda azınlık paylara ait olan tutarlar ile satın alma tarihinden itibaren bağlı ortaklığın öz sermayesindeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur.

Azınlık payları negatif (-) bakiye verse dahi, bağlı ortaklığın yaptıkları zararlardan pay almaya devam ederler.

Şirket'in azınlık pay sahipleri ile bağlı ortaklılığı kontrol gücünü kaybetmeden yaptığı hisse alım/(satım) işlemleri şirket ortakları arasında yapılan bir işlem olarak değerlendirilmiş ve özkaynaklar altında "bağlı ortaklıktaki pay oranı değişiminden kaynaklanan düzeltme farkı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler aşağıda belirtildiği gibidir:

Şirketin Ünvanı	Bölge	Sermayesi (TL Karşılığı)	İştirak Tutarı (TL Karşılığı)	Etkin Hisse Oranı (%)
Sarl Ekos Energie (Cezayir)	Afrika	2.059.352	2.059.352	99,00%
Ekos Europe (Portekiz)	Avrupa	2.030.541	2.030.541	100,00%
Ekos-Africa Sarl (Senegal)	Afrika	9.667	9.667	100,00%
Ekos Mobilite Çözümleri Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	25.000.000	25.000.000	100,00%
Ekosinerji Holding B.V. (Hollanda)	Avrupa	2.962.740	2.962.740	100,00%

Yabancı Para Çevrimi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup'un her işletmesinin finansal tabloları, ekonomik faaliyetlerini sürdürdükleri temel ekonomik ortamdaki para birimi (fonksiyonel para birimi) baz alınarak düzenlenmiştir. TMS 21 ("Kur Değişiminin Etkileri") uyarınca, Grup'un konsolide finansal tabloları hazırlanırken her bir işletmenin Grup'un finansal tablolarının sunum para birimi olan TL'ye çevrilmesinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz alış ve satış kurları kullanılmıştır. Finansal Durum Tablosunda, aktif hesapları için bilanço dönemlerin sonundaki geçerli olan döviz satış kuru; Kar veya Zarar Tablosu için ise, cari yıl ortalama döviz alış kuru baz alınmıştır. Bu çevrimden doğan çevrim farkı, özkaynaklar altında yer alan "yabancı para çevrim farkları" hesabında muhasebeleştirilir.

İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Finansal tabloların, fonksiyonel para birimine çevriminde parasal bilanço kalemleri yıl sonundaki döviz kurlarından çevrilir. Gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilen parasal olmayan bilanço kalemleri, gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurla çevrilmiştir. Tarihi kur ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise çevrilmemektedir. Gelir tablosu kalemleri ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla TL'ye çevrilir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı câri dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hâsılat ve Gelirler

Hâsılatların Kaydedilmesi

Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hâsılatın muhasebeleştirilmesi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmektedir. Söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Hizmet sunumu

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir.

Sözleşmenin tamamlanma aşaması aşağıdaki şekilde belirlenir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faiz geliri

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

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve çoğunlukla "ortalama maliyet" yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen arsa, binalar ve tesis, makine ve cihazlar dışındaki fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 10).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeniden Değerleme Yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden, sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Maddi duran varlıklarda raporlanan binalar ve arsalar yeniden değerlenmiş tutarı üzerinden gösterilmektedir. Binaların gerçeğe uygun değeri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslanmış bağımsız değerleme şirketi tarafından belirlenir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunur. Yeniden değerlenmiş değerde meydana gelen artışlar özkaynaklar içinde raporlanır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda "yeniden değerleme değer artışı" adı altında toplanır. Bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır (Not 17).

Yeniden değerlenen binaların amortismanı gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, ayrı olarak elde edilen bilgisayar yazılımları ve kullanım lisanlarından oluşmaktadır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

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

Grup'un kendi kullanımında bulunan gayrimenkuller ise maddi duran varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.
Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, şerefiye dışındaki tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.
İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 22).

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal Varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için Şirket'in kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. Şirket sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde (Not 22) gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır. İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (ii)'e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir; ve
- Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen ticari alacaklar ve diğer alacaklara dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Şirket, önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar ve diğer alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Şirket, yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket'in ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal Yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür (Not 23)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay veya seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır (Not 21).

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- Raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 25).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirket'ten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket'in yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Şirket'te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır. (Not 14)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar (Not 13).

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altında sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak kar veya zarar tablosuna alacak kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir (Not 20). Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mali tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya raporlama dönemi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, hâlihazırda vergiden indirilemeyen/vergiye tabi gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve câri vergi varlıklarının câri vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar/ zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

D. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal Tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem Gelir Tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Finansal Tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
b) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
c) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket'in Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	45.950.363	81.011.866
-Merkez kasa	51.732	49.950
-Sarl Ekos Energie kasa	45.840.548	80.894.800
-Diğer kasa	58.083	67.116
Bankadaki nakit	246.554.719	201.252.359
-Vadeli mevduat	14.534.520	118.182.553
-Vadesiz mevduat	232.020.199	83.069.806
Toplam	**292.505.082**	**282.264.225**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade tarihi	30 Haziran 2026
TL	44,03%	1 Temmuz 2026	14.534.520
Toplam			**14.534.520**

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade tarihi	31 Aralık 2025	Enflasyon Endekslenmiş TL
TL	36,50 %-44,98 %	24 Mart 2026	100.358.906	118.182.553
Toplam			**100.358.906**	**118.182.553**

Mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 23. notta açıklanmıştır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonu	223.446.351	343.813.036
Toplam	**223.446.351**	**343.813.036**

Finansal Yatırımlar Bilanço tarihindeki piyasa fiyatları ile değerlenmektedir. Değerleme sonucunda ortaya çıkan değer artışı (azalışı) kâr / zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	637.098.699	415.384.232
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.532.508	1.698.657
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	32.906.224	34.076.696
Banka kredi kartları	1.570.254	2.691.552
Toplam	**676.107.685**	**453.851.137**

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	390.824.040	274.060.801
Kiralama işlemlerinden borçlar	28.390.161	32.453.756
Kiralama işlemlerinden borçlar	6.487.359	2.287.687
Toplam	**425.701.560**	**308.802.244**

a) Banka Kredileri

30 Haziran 2026

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı	Orijinal Para Bakiyesi	Kısa Vadeli TL Karşılığı	Uzun Vadeli TL Karşılığı	Toplam TL Tutarı
TL	39,16%-47,40%	20.869.895	20.869.895	-	20.869.895
Avro	5,00%-8,71%	15.985.570	595.653.372	253.100.467	848.753.839
Cezayir Dinarı		39.171.481	13.706.101	-	13.706.101
Çin Yuanı	5,00%	21.218.729	6.869.331	137.723.573	144.592.904
Toplam			**637.098.699**	**390.824.040**	**1.027.922.739**

31 Aralık 2025

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı	Orijinal Para Bakiyesi	Kısa Vadeli TL Karşılığı	Uzun Vadeli TL Karşılığı	Toplam TL Tutarı	Enflasyon Endekslenmiş TL Tutarı
TL		34.892.146	30.619.268	4.272.878	34.892.146	41.088.959
Avro	3,00%-8,00%	10.520.900	303.240.583	227.572.489	530.813.072	625.084.973
Cezayir Dinarı		59.666.307	18.878.400	883.081	19.761.481	23.271.101
Toplam			**352.738.251**	**232.728.448**	**585.466.699**	**689.445.033**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla banka kredilerinin yıllar itibarıyla geri ödeme bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1-3 ay içerisinde ödenecekler	94.520.395	180.270.531
4-12 ay içerisinde ödenecekler	542.578.304	235.113.701
1-5 yıl içerisinde ödenecekler	390.824.040	274.060.801
Toplam	**1.027.922.739**	**689.445.033**

b) Kiralama işlemlerinden borçlar

Faaliyet Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak tarihi itibarıyla	66.530.452	68.402.405
Dönem içi alımlar	10.452.807	4.103.153
Dönem içi ödemeleri	(16.464.914)	(35.664.075)
Dönem içi faiz tahakkukları	14.089.933	12.967.088
Enflasyon değişim etkisi	(13.311.893)	16.721.881
Dönem sonu	**61.296.385**	**66.530.452**

Kiralama yükümlülüklerinin tamamı Türk Lirası'dır.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	613.565.908	646.252.474
Alacak senetleri	4.066.857	13.509.415
Ticari alacaklardan gelir tahakkukları	303.028.585	319.567.817
Gerçekleşmemiş finansman gelirleri (-)	(451.191)	(4.972.464)
Diğer ticari hesaplar	506.344	528.815
Şüpheli ticari alacaklar	58.248.610	66.960.045
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(58.248.610)	(66.960.045)
Ara Toplam	***920.716.503***	***974.886.057***
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	7.540.695	4.349.068
Genel Toplam	**928.257.198**	**979.235.125**

Ticari alacaklar ve alacak senetleri normal iş akışında verilen hizmetler için müşterilerinden olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, ticari alacaklarını ve alacak senetlerini sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacıyla elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçmektedir. Ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 30 Haziran 2026 dönemi için 60 gündür (2025: 60 gün). Söz konusu alacakların etkin faiz oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla TL cinsinden oranı %45,13 Avro cinsinden %5,14 ve ABD$ cinsinden %6,37'dir. (31 Aralık 2025: TL, %45,13 Avro %5,14 ABD$ %6,37).

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar için 58.248.610 TL tutarında şüpheli alacak karşılığı bulunmaktadır.

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı karşılık	66.960.045	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (iptal edilen karşılık)	1.387.114	64.112.196
Parasal kayıp kazanç	(10.098.549)	2.847.849
Dönem sonu karşılık	**58.248.610**	**66.960.045**

b) Ticari Borçlar:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	715.383.775	611.827.155
Borç senetleri	8.200.764	2.299.341
Diğer ticari borçlar	198.228.096	201.575.901
Gerçekleşmemiş finansman giderleri (-)	(343.726)	(18.923.733)
Toplam	**921.468.909**	**796.778.664**

Ticari borçların ödeme vadeleri tedarikçilere yapılan sözleşmelere göre değişiklik göstermektedir ve ortalama vadesi 30 Haziran 2026 dönemi için 60 gündür (2025: 64 gün). Söz konusu borçların etkin faiz oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla TL cinsinden oranı %45,13 Avro cinsinden %5,14 ve ABD$ cinsinden %6,37'dir. (31 Aralık 2025: TL, %45,13 Avro %5,14, ABD$ %6,37).

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Vergi dairesinden alacaklar	33.870.886	28.836.917
Diğer alacaklar	2.300.472	1.359.276
Verilen depozito ve teminatlar	2.956.874	3.220.954
Ara Toplam	***39.128.232***	***33.417.147***
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	67.912.463	83.810.474
Toplam	**107.040.695**	**117.227.621**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	22.290.363	39.913.488
Diğer çeşitli borçlar	6.482.643	6.520.399
Toplam	**28.773.006**	**46.433.887**

8. STOKLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	539.064.678	442.398.221
Yarı mamuller	639.945.348	508.283.395
Mamuller	208.407.487	242.226.870
Yoldaki mallar	43.747.322	16.810.051
Ticari mallar	70.049.332	139.888.756
Diğer stoklar	200.038.221	165.541.734
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(21.034.966)	(4.659.871)
Toplam	**1.680.217.422**	**1.510.489.156**

Şirket'in, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı (21.034.966) TL ayrılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2026 itibarıyla kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen Stok'u bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 Bulunmamaktadır).

Stoklar üzerinde 30 Haziran 2026 itibarıyla 505.500.000 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 595.276.324 TL).

Şirket'in stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	4.659.871	47.743
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	17.077.871	4.623.396
Parasal kayıp kazanç	(702.776)	(11.268)
Kapanış bakiyesi	**21.034.966**	**4.659.871**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	161.454.567	183.386.585
Peşin ödenen giderler	3.585.833	8.038.140
Toplam	**165.040.400**	**191.424.725**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Balıkesir OSB arsa tahsisi için verilen avans (*)	61.386.665	52.609.986
Peşin ödenen giderler	900.554	-
Toplam	**62.287.219**	**52.609.986**

(*) Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi ile 5 Temmuz 2021 tarihinde yapılan sözleşme ile Organize sanayi bölgesi içinde yer alan 35.736,27 m2'lik arsanın 8.433.769 TL bedel karşılığında alımı için anlaşılmıştır. 2026 yılı içerisinde arsa tahsisinin ve tapu devrinin yapılması planlanmaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	156.455.543	289.624.720
Gelecek aylara ait gelirler	-	68.654.838
Toplam	**156.455.543**	**358.279.558**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkı	30 Haziran 2026
Arazi ve arsalar	246.945.585	-	-	-	246.945.585
Binalar	961.423.253	-	-	-	961.423.253
Tesis makine ve cihazlar	768.608.212	74.963.407	(2.929.439)	(4.825.476)	835.816.704
Taşıtlar	96.260.743	204.973	-	-	96.465.716
Demirbaşlar	95.971.460	2.719.124	-	(35.556)	98.655.028
Özel maliyetler	53.231.811	-	-	-	53.231.811
Yapılmakta olan yatırımlar	297.845.737	121.513.722	-	(496.157)	418.863.302
Toplam	**2.520.286.801**	**199.401.226**	**(2.929.439)**	**(5.357.189)**	**2.711.401.399**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkı	30 Haziran 2026
Binalar	82.554.576	9.538.932	-	-	92.093.508
Tesis makine ve cihazlar	307.438.994	12.163.124	(30.588)	(5.183.128)	314.418.990
Taşıtlar	32.005.023	6.135.097	-	-	38.140.120
Demirbaşlar	70.236.256	3.561.272	-	-	73.766.940
Özel maliyetler	54.483.087	167.909	-	-	54.650.996
Toplam	**546.717.936**	**31.566.334**	**(30.588)**	**(5.183.128)**	**573.070.554**
Net Tutar	**1.973.568.865**				**2.138.330.845**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkı	Transferle	31 Aralık 2025
Arazi ve arsalar	246.945.585	-	-	-	-	246.945.585
Binalar	960.665.868	307.153	-	-	450.232	961.423.253
Tesis makine ve cihazlar	703.493.591	65.356.747	-	(242.126)		768.608.212
Taşıtlar	87.815.380	21.442.831	(12.997.468)	-	-	96.260.743
Demirbaşlar	90.489.744	10.276.509	(4.794.793)	-	-	95.971.460
Özel maliyetler	53.231.811	-	-	-	-	53.231.811
Yapılmakta olan yatırımlar	5.582.935	292.987.741	-	(274.707)	(450.232)	297.845.737
Toplam	**2.148.224.914**	**390.370.981**	**(17.792.261)**	**-**	**(516.833)**	**2.520.286.801**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkı	Transferler	31 Aralık 2025
Binalar	63.586.068	19.127.107	(158.599)	-	-	82.554.576
Tesis makine ve cihazlar	268.346.114	45.908.439	-	(6.815.559)	-	307.438.994
Taşıtlar	29.827.607	10.897.734	(8.720.318)	-	-	32.005.023
Demirbaşlar	64.180.038	6.056.218	-	-	-	70.236.256
Özel maliyetler	54.012.366	470.721	-	-	-	54.483.087
Toplam	**479.952.193**	**82.460.219**	**(8.878.917)**	**(6.815.559)**	**-**	**546.717.936**
Net Tutar	**1.668.272.721**					**1.973.568.865**

30 Haziran 2026 dönem amortisman giderlerinin toplamı 31.566.334 TL'dir (31 Aralık 2025: 82.460.219 TL).

30 Haziran 2026 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde 320.000.000 TL, 7.000.000 ABD$, 2.000.000 Avro tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 376.831.698 TL, 7.000.000 ABD$, 2.000.000 Avro).

30 Haziran 2026 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinden 5.208.619 TL, 11.001.307 ABD$ ve 242.000 Avro tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 7.047.044 TL, 11.320.000 ABD$ ve 254.000 Avro).

Şirket, doğrusal amortisman yöntemini kullanmaktadır. Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

	Ekonomik Ömrü
Binalar	50 Yıl
Makine ve teçhizatlar	2-25 Yıl
Taşıtlar	5-10 Yıl
Demirbaşlar	2-25 Yıl
Özel maliyetler	10 Yıl

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un arsa ve binaları ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi benimsenerek gösterilmiştir. Grup'un arsa ve bina, makine, taşıt ve demirbaşlarına ilişkin son gerçeğe uygun değer tespitleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılmıştır. Söz konusu değerleme raporlarında gayrimenkullerin değer tespitinde "Pazar Yaklaşımı" ve "Maliyet Yaklaşımı" yöntemleri kullanılmıştır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla söz konusu tutarlar, satın alma gücü esasına göre güncellenerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket'in ekspertiz değerlemesine tabi tuttuğu maddi duran varlıklar ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 2 olup mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Arsa ve Binalar Yeniden Değerleme Etkisi

Maddi Duran Varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer farkları özkaynaklara yansıtılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme uzmanları tarafından bu gayrimenkuller için öngörülmüş değerler dikkate alınmıştır. Bağımsız değerleme uzmanları tarafından her bir gayrimenkul için öngörülmüş olan rayiç değerlere ve ekspertiz raporlarının tarihlerine ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

	Endekslenmiş Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Tarihi	Ekspertiz Firması
İstinye Mah. Ressam Hikmet Onat Sk. No:9 Sarıyer / İstanbul	240.955.947	149.800.000	31 Aralık 2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Toplam MDV	**240.955.947**	**149.800.000**		

	Endekslenmiş Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Tarihi	Ekspertiz Firması
Gökköy Mah. Balıkesir OSB 7.Caddesi No:24 Altıeylül / Balıkesir (Bina-Arsa)	91.339.912	56.785.000	31 Aralık 2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Toplam MDV	**91.339.912**	**56.785.000**		

	Endekslenmiş Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Tarihi	Ekspertiz Firması
Gökköy Mah. Balıkesir OSB 7.Caddesi No:17/19 Altıeylül / Balıkesir (Bina-Arsa)	540.203.500	369.565.000	31 Aralık 2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Toplam MDV	**540.203.500**	**369.565.000**		

	Endekslenmiş Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Tarihi	Ekspertiz Firması
Binalar				
Gaziosmanpaşa, Yeni İzmir Cad. No: 216/232 Altıeylül / Balıkesir	12.948.568	8.050.000	31 Aralık 2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Gaziosmanpaşa, Yeni İzmir Cad. No: 216/232 Altıeylül / Balıkesir	12.948.568	8.050.000	31 Aralık 2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Toplam MDV	**25.897.136**	**16.100.000**		

Makineler, Taşıtlar ve Demirbaşlar Yeniden Değerleme Etkisi

Grup portföyünde bulunan taşıtları, makineleri ve demirbaşları Sermaye Piyasası Kurulundan yetkili bir değerleme şirketi tarafından 31 Ocak 2025 tarihinde yeniden değerlenmiştir. Grup portföyünde bulunan makine, taşıt ve demirbaşların yeniden değerleme tutarı 391.399.846 TL'dir. Yeniden değerleme sonucunda ortaya çıkan 19.858.031 TL değerleme farkları Özkaynaklar altında Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) hesabında muhasebeleştirilmiştir.

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2026
Haklar	21.480.709	749.397	-	22.230.106
Geliştirme maliyetleri	65.862.794	3.900.049	-	69.762.843
Toplam	**87.343.503**	**4.649.446**	**-**	**91.992.949**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2026
Haklar	19.065.906	529.078	-	19.594.984
Geliştirme maliyetleri	36.292.147	4.987.274	-	41.279.421
Toplam	**55.358.053**	**5.516.352**	**-**	**60.874.405**
Net Tutar	**31.985.450**			**31.118.544**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Haklar	21.022.487	632.885	(174.663)	21.480.709
Geliştirme maliyetleri	59.097.425	17.062.337	(10.296.968)	65.862.794
Toplam	**80.119.912**	**17.695.222**	**(10.471.631)**	**87.343.503**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Haklar	16.959.550	2.113.468	(7.112)	19.065.906
Geliştirme maliyetleri	29.146.566	8.498.080	(1.352.499)	36.292.147
Toplam	**46.106.116**	**10.611.548**	**(1.359.611)**	**55.358.053**
Net Tutar	**34.013.796**			**31.985.450**

Şirket, doğrusal amortisman yöntemini kullanmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Haklar	3 yıl
Geliştirme maliyetleri	10 yıl

12. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şirket tarafından şüpheli alacaklar ve stoklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. (Not 6-8)

13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in aldığı, diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiş, teşvikler aşağıdaki şekildedir:

i) Şirket, 5510, 27103, 6111, 4857 Sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında, çalışanlarına ait SGK primlerinin ödenmesinde herhangi bir gecikme olmadığından, aylık SGK primi işveren payının %5'i kadar tutarda teşvikten yararlanmaktadır.

ii) 8 Mart 2017 tarihli ve 30001 sayılı Resmi Gazete'de 6824 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Vergiye uyumlu mükelleflere %5 oranında vergi indirimi gelmektedir.

iii) Şirket iştiraklerinden Ekos Mobilite için muhtelif il ve ilçelerde yeni kurulacak olan Elektrikli Araç Şarj Hizmetleri kurulumuna ait Teşvik Belgesi başvurusunda bulunmuş olup, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 28 Ağustos 2023 tarihinde onaylanmıştır. Onaylanan Teşvik Belgesi'nin süresi 3 yıl olup Teşvik Belgesi kapsamında 3065 sayılı KDV Kanunu'nun (13/d) maddesine göre KDV istisnası uygulanabilecektir.

13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

iv) Şirket Balıkesir'de bulunan Kompakt Transformatör üretim tesisinin kapasite artışı, makine ve teçhizatların yenilenmesi ve modernizasyonu 20 Aralık 2024 tarihinde Teşvik Belgesi başvurusunda bulunmuş olup, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 31 Aralık 2024 tarihinde onaylanmıştır. Onaylanan Teşvik Belgesi'nin süresi 3 yıl olup Teşvik Belgesi kapsamında, makine ve teçhizat alımları ve/veya kiralanmasında 3065 sayılı KDV Kanunu'nun (13/d) maddesine göre KDV istisnası uygulanabilecektir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Diğer borç ve gider karşılıkları	17.804.534	22.610.671
Dava karşılığı (*)	688.780	811.107
Toplam	**18.493.314**	**23.421.778**

(*) Dava karşılıkları, işçiler tarafından açılan işçilik alacakları ile ilgilidir.

Şirket'in dava karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	811.107	1.061.676
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	-	-
Enflasyon değişim etkisi	(122.327)	(250.569)
Dönem sonu	**688.780**	**811.107**

Şirket'in Cezayir'de yürütülen bir proje kapsamında sözleşme ilişkisi içerisinde bulunduğu S-TOS ile arasındaki uyuşmazlığa ilişkin tahkim sürecinde, hakem heyeti tarafından Şirket aleyhine 3.222.676,18 Euro ve 300.238.579 Cezayir Dinarı tutarında yargılama giderini içeren bir karar verilmiştir. Söz konusu karara ilişkin hukuki süreçler ilgili yargı mercileri nezdinde devam etmektedir.

Şirket yönetimi ve hukuki danışmanları tarafından yapılan değerlendirmelerde, hakem kararına karşı ileri sürülen iddiaların ve başvuruların güçlü hukuki dayanaklara sahip olduğu, bu nedenle devam eden süreçlerin sonucuna ilişkin önemli belirsizliklerin bulunduğu ifade edilmektedir. Kararın icrası ve uygulanabilirliğine ilişkin hukuki süreçler de henüz tamamlanmamış olup, mevcut aşamada söz konusu uyuşmazlığın nihai finansal etkisi konusunda kesin bir sonuca ulaşmak mümkün değildir. Bu çerçevede, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda söz konusu uyuşmazlığa ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Garanti karşılıkları

Garanti giderleri, satışı gerçekleştirilen mallar için garanti kapsamında yapılan tamir-bakım masrafları, garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yapılan işçilik ve malzeme giderlerini içerir. Cari döneme hasılat olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu, garanti giderleri cari dönemde muhasebeleştirilir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler:

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat / rehin / ipotek / kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin – İpotekler ─ Kefalet)

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.768.606.026	1.959.623.418
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	171.527.717	52.307.686
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
4. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
-Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
-2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
-3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**1.940.133.743**	**2.011.931.105**

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen TRİK'lerin türleri itibarıyla dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025		
	Döviz Tutarı	**TL Tutarı**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Endekslenmiş TL Tutar**
Teminat mektupları TL	152.441.551	152.441.551	51.325.402	51.325.402	60.440.745
Teminat mektupları ABD$	3.067.539	142.809.572	3.307.000	141.745.605	166.919.491
Teminat mektupları Avro	7.979.042	423.647.254	9.503.642	479.489.138	564.645.957
Teminat mektupları CNY	22.586.504	154.159.666	-	-	-
		873.058.043		**672.560.145**	**792.006.193**

Teminat mektuplarının ağırlıklı olarak Grup'un yapmış olduğu elektrik proje işleri için verilmiştir.

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025		
	Döviz Tutarı	**TL Tutarı**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Endekslenmiş TL Tutar**
İpotekler TL	635.000.000	635.000.000	635.000.000	635.000.000	747.775.401
İpotekler ABD$	7.000.000	325.885.700	7.000.000	300.036.100	353.322.229
İpotekler Avro	2.000.000	106.190.000	2.000.000	100.906.400	118.827.282
		1.067.075.700		**1.035.942.500**	**1.219.924.912**

Şirket'in vermiş olduğu "Diğer TRİK" lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %0'dır. (31 Aralık 2025: %0).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	602.380	793.448
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.330.462	10.398.959
Toplam	**11.932.842**	**11.192.407**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	8.006.577	13.569.474
Toplam	**8.006.577**	**13.569.474**

Şirket'in izin karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	13.569.474	8.136.585
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	(3.516.423)	7.353.231
Enflasyon değişim etkisi	(2.046.474)	(1.920.342)
Dönem sonu	**8.006.577**	**13.569.474**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	14.070.799	9.994.768
Toplam	**14.070.799**	**9.994.768**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

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

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık %30 beklenen maaş artış oranı ve %25 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık %2,46 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: Sırasıyla %22, %22,70 ve %0,57)

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yıllık iskonto (%)	2,46%	0,57%
Emeklilik olasılığı (%)	83,17%	80,14%

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 64.948,77 TL ile sınırlandırılmıştır. (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	9.994.768	8.838.304
Hizmet maliyeti	1.041.287	2.012.923
Faiz maliyeti	40.549	57.281
Ödenen tazminatlar	(938.661)	(553.094)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	5.452.984	1.725.312
Enflasyon değişim etkisi	(1.520.128)	(2.085.958)
Kapanış bakiyesi	**14.070.799**	**9.994.768**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları 5.440.212 TL hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: 1.725.312 TL).

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	262.621.839	211.905.594
Diğer KDV	-	60.703
İndirilecek KDV	-	55.664
Personel avanslar	7.078.354	3.643.561
İş ve maaş avansları	1.276.033	787.876
Diğer çeşitli dönen varlıklar	547.201	645.766
Toplam	**271.523.427**	**217.099.164**

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2026, 31 Aralık 2025 tarihlerindeki çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı**
Tarık Can Akbaş	406.400.000	36,29%	406.400.000	36,29%
Tunahan Akbaş	406.400.000	36,29%	406.400.000	36,29%
Borsa İstanbul İşlem Gören Paylar	307.200.000	27,43%	307.200.000	27,43%
Ödenmiş Sermaye	**1.120.000.000**	**100%**	**1.120.000.000**	**100%**

Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 1.120.000.000 adet A ve B grubu paylardan oluşmaktadır. A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket ortaklarından Tunahan Akbaş, 5 Eylül 2025 tarihinde 8.400.000 TL nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirmiştir.

Şirket ortaklarından Tarık Can Akbaş, 27 Haziran 2025 tarihinde 8.400.000 TL nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirmiştir.

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket paylarının halka arzı sonrasında, 1.200.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, çıkarılmış sermayemizin 220.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin olarak VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25/1, ç bendi kapsamında gerçekleştirilen esas sözleşme tadili 25 Aralık 2023 tarihinde tescil edilmiş ve 25 Aralık 2023 tarih ve 10986 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.

23 Aralık 2025 tarihli Genel Kurul Kararı ile Şirketin çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL'den 1.120.000.000 TL'ye arttırılmıştır. Artış 749.108.728,16 TL'si hisse senedi ihraç primleri hesabından ve 90.891.271,84 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından olmak üzere 840.000.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan sağlanmıştır.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal (kazanç) / kayıp fonu	(19.806.931)	(14.356.423)
Aktüeryal farklar- vergi etkisi	4.760.375	3.399.605
Toplam	**(15.046.556)**	**(10.956.818)**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	(10.956.818)	(7.722.852)
Cari dönemde hesaplanan	(5.742.186)	(5.056.661)
Enflasyon değişim etkisi	1.652.448	1.822.695
Kapanış bakiyesi	**(15.046.556)**	**(10.956.818)**

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlık yeniden değerleme ve ölçme kazanç / (kayıpları)	344.451.075	344.451.075
Toplam	**344.451.075**	**344.451.075**

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	125.450.532	121.489.496
Özel fonlar	13.060.921	13.060.921
Toplam	**138.511.453**	**134.550.417**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kârdan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Geçmiş Yıl Kârı / Zararları (-)	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar kârları / zararları (-)	161.544.174	706.856.123
Olağanüstü yedekler	-	3.307.714
Toplam	**161.544.174**	**710.163.837**

Geçmiş Yıl Kârı / Zararları (-)	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	710.163.837	573.334.815
Önceki dönem kârı / (zararı)	(544.658.627)	153.413.527
Yasal yedeklere transfer	(3.961.036)	(16.584.505)
Toplam	**161.544.174**	**710.163.837**

18. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri (Net)	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Yurtiçi satış gelirleri	838.644.171	1.019.158.659	663.834.727	864.646.298
Yurtdışı satış gelirleri	789.014.709	276.298.613	523.701.696	167.185.074
Diğer gelirler	4.792.005	3.147.553	54.605	567.501
Satış Gelirleri	**1.632.450.885**	**1.298.604.825**	**1.187.591.028**	**1.032.398.873**
Satışlardan iadeler (-)	(10.814.042)	(16.784.255)	(7.154.707)	(16.693.927)
Satış indirimleri (-)	(29.473)	(818.076)	(22.633)	(381.150)
Satış Gelirleri (Net)	**1.621.607.370**	**1.281.002.494**	**1.180.413.688**	**1.015.323.796**
Satışların Maliyeti (-)				
Satışların maliyeti	(1.177.174.686)	(936.109.569)	(862.006.750)	(791.656.262)
Personel giderleri	(205.582.847)	(143.371.984)	(106.991.628)	(64.524.861)
Amortisman giderleri	(44.624.596)	(53.111.005)	(30.454.479)	(26.198.638)
Satışların Maliyeti	**(1.427.382.129)**	**(1.132.592.558)**	**(999.452.857)**	**(882.379.761)**
Brüt Kâr / (Zarar)	**194.225.241**	**148.409.936**	**180.960.831**	**132.944.035**

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ

Araştırma Geliştirme Giderleri (-)

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Amortisman giderleri	4.987.275	3.861.706	2.565.350	1.989.362
Toplam	**4.987.275**	**3.861.706**	**2.565.350**	**1.989.362**

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Genel Yönetim Giderleri (-)

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Personel giderleri	94.166.278	103.141.068	46.738.333	51.598.306
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	12.126.716	11.793.961	6.437.633	6.166.028
Amortisman ve itfa payları	7.561.318	7.063.943	3.657.220	3.540.340
Seyahat ve konaklama giderleri	6.661.748	7.060.651	3.544.199	4.696.219
Taşeron giderleri	5.214.975	1.988.940	2.039.150	656.810
Bakım ve onarım giderleri	2.779.799	1.293.354	1.900.502	535.238
Sigorta giderleri	2.671.666	1.813.180	1.286.539	1.126.309
Yemek giderleri	2.185.029	1.594.749	969.554	868.113
Aidat giderleri	1.875.097	1.829.957	1.082.483	664.748
Güvenlik giderleri	1.382.966	1.312.698	679.244	696.548
Temsil ve ağırlama giderleri	1.094.256	1.339.951	557.186	551.046
İletişim giderleri	974.403	1.419.931	477.608	627.083
Diğer çeşitli giderler	26.856.766	20.785.565	17.335.317	16.399.950
Toplam	**165.551.017**	**162.437.948**	**86.704.968**	**88.126.738**

(*) Diğer giderlerin 9.552.459 TL'si Rekabet Kurumu ceza ödemesinden kaynaklanmaktadır.

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Personel giderleri	22.501.766	16.431.876	11.916.602	8.346.019
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	8.866.386	11.632.806	4.850.767	1.914.422
Teminat mektubu giderleri	7.576.941	7.269.149	3.582.134	3.559.221
Reklam giderleri	3.836.857	2.218.637	1.703.466	1.467.155
Seyahat ve konaklama giderleri	2.130.626	2.975.691	1.333.272	1.418.493
Fuar giderleri	1.953.608	1.925.243	1.953.608	1.925.243
Amortisman Giderleri	1.436.047	1.329.297	969.113	797.717
Kırtasiye giderleri	1.425.183	1.160.747	828.564	579.863
Diğer giderler	8.767.355	5.119.513	5.662.374	2.608.862
Toplam	**58.494.769**	**50.062.959**	**32.799.900**	**22.616.995**

20. GELİR VERGİLERİ

Dönem kârı vergi yükümlülüğü	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Câri dönem kurumlar vergisi karşılığı	11.010.518	29.491.745
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	(2.045.397)	(28.981.202)
Toplam	**8.965.121**	**510.543**

Gelir tablosundaki vergi karşılığı:	**1 Ocak– 30 Haziran 2026**	**1 Ocak– 30 Haziran 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(10.542.861)	(1.231.279)
Ertelenmiş vergi karşılığı	(90.407.353)	(111.951.501)
Toplam	**(100.950.214)**	**(113.182.780)**

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tâbi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tâbi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

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

20. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/6 maddesinde belirtildiği üzere; Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Birikmiş Zamanlama Farkları	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Zamanlama Farkları	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü (net)				
Faaliyet kiralaması düzeltme etkileri	74.909.230	17.229.123	64.095.868	14.742.049
Şüpheli alacak karşılığı (+/-)	37.485.816	8.621.738	51.676.305	11.885.550
Personel kıdem ve izin karşılıkları	22.071.862	5.076.528	23.443.613	5.392.031
Garanti karşılıkları	17.804.534	4.095.043	22.610.671	5.200.454
Kredi faiz tahakkuku	7.616.310	1.751.751	12.051.234	2.678.250
Dava karşılıkları	688.780	158.419	811.107	186.554
Mevduat faiz tahakkukları	(14.520)	(3.340)	(770.118)	(177.127)
Ertelenmiş finansman geliri (+/-)	3.853.841	886.383	(11.430.434)	(2.628.999)
Gelir tahakkukları	(303.028.585)	(69.696.575)	(319.567.817)	(73.331.299)
Stok maliyet düzeltmeleri	(82.481.174)	(18.970.670)	10.269.899	2.362.076
Stok değer düşüklüğü karşılığı	21.034.966	4.838.042	4.659.871	1.071.771
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki fark	(1.102.943.024)	(214.304.838)	(888.123.358)	(167.783.378)
Diğer düzeltmeler (+/-)	(14.805.366)	(3.405.234)	46.132.105	25.023.038
Net ertelenmiş vergi	**(1.317.807.330)**	**(263.723.630)**	**(984.141.054)**	**(175.379.030)**

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.120.000.000	1.120.000.000
Net dönem kârı / zararı (-) (TL)	(131.156.786)	(85.381.595)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına düşen kâr / (zarar)	**(0,117)**	**(0,076)**

Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmadan basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Arf Teknoloji A.Ş.(*)	7.540.695	4.349.068
Toplam	**7.540.695**	**4.349.068**

(*) *Arf Teknoloji A.Ş. 9 Haziran 2023 tarihinde kurulmuş olup bilgisayar ve bilgisayar çevre birimleri imalatı ve elektronik ürünler üretmektedir.*

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Tarık Can Akbaş	35.176.662	38.131.207
Tunahan Akbaş	14.987.770	26.480.922
Ekosinerji Dış Tic. Kollektif Şti. Müge Özsoy Akbaş ve Ortağı	17.748.031	19.198.345
Toplam	**67.912.463**	**83.810.474**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflardan gelir ve giderlerin detayı aşağıda belirtilmiştir:

Ticari Ürün ve Hizmet Satışları

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ortaklardan adat faiz geliri	8.220.853	-
Toplam	**8.220.853**	**-**

Ürün ve hizmet alımları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı, Üyeleri, genel müdür ve grup liderlerinden oluşmaktadır. 1 Ocak – 30 Haziran 2026, 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemlerinde üst yönetime sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Kilit Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025
Üst yönetime sağlanan faydalar	27.915.541	31.607.749
Toplam	**27.915.541**	**31.607.749**

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı Dipnot 5'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, Dipnot 3'de açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Dipnot 17'de açıklanan sırasıyla ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler/iskontolar, yeniden değerleme ölçüm kazanç ve kayıpları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kâr / (zararları)'nı da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borçlar	1.101.809.245	762.653.381
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(292.505.082)	(282.264.225)
Net Borç	**809.304.163**	**480.389.156**
Toplam özkaynak	3.556.720.170	3.696.540.706
Net borç / Toplam sermaye oranı	**0,23**	**0,13**

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				
30 Haziran 2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki Mevduat**
	İlişkili Taraflar	**Diğer Taraflar**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraflar**	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	**7.540.695**	**920.716.503**	**67.912.463**	**39.128.232**	**246.554.719**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.540.695	920.716.503	67.912.463	39.128.232	246.554.719
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	58.248.610	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(58.248.610)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.
(3) Değer düşüklüğü testleri, Şirket'in müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				
31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki Mevduat**
	İlişkili Taraflar	**Diğer Taraflar**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraflar**	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	**4.349.068**	**974.886.057**	**83.810.474**	**33.417.147**	**201.252.359**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.349.068	974.886.057	83.810.474	33.417.147	201.252.359
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	66.960.045	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(66.960.045)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.
(3) Değer düşüklüğü testleri, Şirket'in müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.2) Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

30 Haziran 2026	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.061.929.256**	**2.061.929.256**	**1.075.457.083**	**567.257.975**	**419.214.198**
Banka kredileri	1.027.922.739	1.027.922.739	94.520.395	542.578.307	390.824.037
Kiralama borçları	61.296.385	61.296.385	8.226.556	24.679.668	28.390.161
Diğer finansal borçlar	1.570.254	1.570.254	1.570.254	-	-
Ticari borçlar	921.468.909	921.125.183	921.125.183	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	49.670.969	49.670.969	49.670.969	-	-

31 Aralık 2025	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	1-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.613.582.538**	**1.613.582.538**	**1.046.396.758**	**260.671.232**	**306.514.548**
Banka kredileri	689.445.033	689.445.033	180.270.531	235.113.710	274.060.792
Kiralama borçları	66.530.452	66.530.452	8.519.174	25.557.522	32.453.756
Diğer finansal borçlar	2.691.552	2.691.552	2.691.552	-	-
Ticari borçlar	796.778.664	777.854.931	777.854.931	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	58.136.837	58.136.837	58.136.837	-	-

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Câri yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kur Değişimin Etkileri

30 Haziran 2026 Döviz Pozisyonu Tablosu	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**CNY**
1. Ticari alacaklar	749.187.417	6.849.935	8.104.115	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	206.001.555	4.985	1.269.412	20.273.108
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	22.456.644	409.154	64.196	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**977.645.616**	**7.264.074**	**9.437.723**	**20.273.108**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**977.645.616**	**7.264.074**	**9.437.723**	**20.273.108**
10. Ticari borçlar	424.925.228	5.216.103	3.429.495	-
11. Finansal yükümlülükler	602.533.691	-	11.218.634	1.008.061
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**1.027.458.919**	**5.216.103**	**14.648.129**	**1.008.061**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	**391.044.336**	-	4.766.936	20.210.668
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**391.044.336**	**-**	**4.766.936**	**20.210.668**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**1.418.503.255**	**5.216.103**	**19.415.065**	**21.218.729**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(440.857.639)**	**2.047.971**	**(9.977.342)**	**(945.621)**

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025 Döviz Pozisyonu Tablosu	TL Karşılığı (Endekslenmiş)	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	779.998.665	662.363.527	7.907.639	6.410.375
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	40.301.437	34.223.395	396.987	341.061
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	3.177.095	2.697.943	6.991	47.535
3. Diğer	3.812.954	3.237.904	52.000	20.000
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**827.290.151**	**702.522.769**	**8.363.617**	**6.818.971**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**827.290.151**	**702.522.769**	**8.363.617**	**6.818.971**
10. Ticari borçlar	(291.631.109)	(247.648.898)	(3.672.774)	(1.788.298)
11. Finansal yükümlülükler	(334.016.953)	(283.642.341)	-	(5.621.890)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-		
12b. Parasal olmayan diğer yükler	-	-		
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**(625.648.062)**	**(531.291.239)**	**(3.672.774)**	**(7.410.188)**
14. Ticari borçlar	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	(284.616.412)	(241.692.119)	-	(4.790.422)
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(284.616.412)**	**(241.692.119)**	**-**	**(4.790.422)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(910.264.474)**	**(772.983.358)**	**(3.672.774)**	**(12.200.610)**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(82.974.323)**	**(70.460.589)**	**4.690.843**	**(5.381.639)**

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

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2026

Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	9.534.349	(9.534.349)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	**9.534.349**	**(9.534.349)**
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(53.565.094)	53.565.094
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	**(53.565.094)**	**53.565.094**
7-Diğer döviz net varlık / yükümlülük	(496.126)	496.126
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer döviz net etki (7+8)	**(496.126)**	**496.126**
Toplam (3+6+9)	**(44.526.871)**	**44.526.871**

31 Aralık 2025

Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	23.676.845	(23.676.845)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	**23.676.845**	**(23.676.845)**
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(31.974.276)	31.974.276
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	**(31.974.276)**	**31.974.276**
Toplam (3+6)	**(8.297.431)**	**8.297.431**

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal borçlar (Not 5)	1.027.922.739	689.445.033
Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	14.534.520	118.182.553

Şirket'in finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Bu nedenle, faiz değişimlerine ilişkin olarak herhangi bir faiz oranı riski hesaplaması yapılmamıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

30 Haziran 2026	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler	Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülenler	İtfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülenler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	292.505.082	-	-	292.505.082	3
Ticari alacaklar	928.257.198	-	-	928.257.198	6
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar – krediler	-	-	1.101.809.245	1.101.809.245	5
Ticari borçlar	-	-	921.468.909	921.468.909	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	6.102.762	6.102.762	5

31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler	Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülenler	İtfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülenler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	282.264.225	-	-	282.264.225	3
Ticari alacaklar	979.235.125	-	-	979.235.125	6
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	762.653.381	762.653.381	5
Ticari borçlar	-	-	796.778.664	796.778.664	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	4.390.209	4.390.209	5

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in Cezayir'de yürütülen bir proje kapsamında sözleşme ilişkisi içerisinde bulunduğu S-TOS ile devam eden tahkim yargılaması sonucunda Şirket aleyhine verilen hakem kararına ilişkin olarak, bilanço tarihini müteakip hukuki süreç devam etmektedir.

Şirket yönetimi ve hukuki danışmanları, hakem kararının henüz kesinleşmediğini, kararın iptaline yönelik hukuki süreçlerin devam ettiğini ve söz konusu süreçlerde Şirket lehine sonuç alınabileceğine ilişkin değerlendirmelerinin bulunduğunu belirtmektedir. Bununla birlikte, ilgili yargı süreçleri rapor tarihi itibarıyla devam etmekte olup, nihai sonuç ve buna bağlı oluşabilecek finansal etkiler mevcut aşamada kesin olarak öngörülememektedir.